



Grupo Empresas Navieras S.A.

**Análisis razonado correspondiente a los estados
financieros consolidados intermedios al 30 de
septiembre de 2025**

INDICE

	Pág.
1.- Presentación al 30 de septiembre 2025:	3
2.- Resumen financiero consolidado intermedio	4
2.1.- Estado de resultado consolidado intermedio, resumen:	4
2.2.- Balance consolidado intermedio, resumen:	6
2.3.- Flujo de caja consolidado intermedio, resumen	7
3.- Resumen resultados por segmento de negocio:	11
3.1.- Resultados consolidados segmento armatorial:	11
3.2.- Resultados consolidados segmento agenciamiento:	12
3.3.- Resultados consolidados segmento logística:	13
3.4.- Resultados consolidados segmento aeropuertos:	13
3.5.- Resultados consolidados segmento puertos:	14
4.- Análisis de riesgo:	15
4.1.- Riesgo por segmento de negocio:	15
4.2.- Riesgo de Crédito	16
4.3.- Riesgo de Liquidez	18
4.4.- Riesgo de Mercado	18
4.5.- Riesgo de daño a la infraestructura y personas	20
4.6.- Riesgo inherentes a la seguridad de la información y ciberataques	21
4.7.- Riesgo por fallas u obsolescencia de sistemas claves	21
4.8.- Riesgos socio-políticos	22
4.9.- Riesgos asociados al cambio climático	22
4.10.- Riesgos en el desarrollo y retención de talento	22
4.11.- Análisis de riesgo financiero	22
5.- Indicadores Financieros	24
5.1.- Liquidez y solvencia	24
5.2.- Endeudamiento	24
5.3.- Rentabilidad	24

1.- Presentación al 30 de septiembre 2025:

Grupo Empresas Navieras S.A. (GEN) tiene 95 años de historia, siendo uno de los principales operadores logísticos de carga terrestre, marítima y aérea.

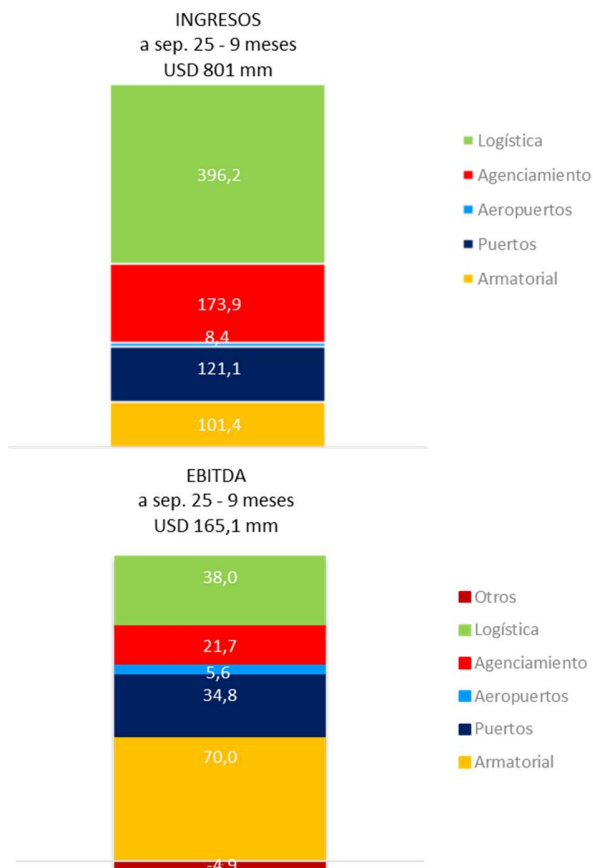
GEN es la matriz de Agencias Universales S.A. (Agunsa), Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC), Talcahuano Terminal Portuario (TTP) y Portuaria Cabo Froward S.A. (Froward), las tres primeras sociedades anónimas cerradas y la última abierta, y el total de empresas en que GEN participa directa e indirectamente suma más de 100, tanto nacionales como extranjeras.

GEN es una sociedad anónima abierta, que transa sus acciones en el mercado de valores chileno, por intermedio de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, a través del Nemotécnico NAVIERA. Al 30 de septiembre de 2025 su capitalización bursátil asciende a MMUSD 265,7.

La Compañía a septiembre de 2025 tuvo ganancias atribuibles a propietarios de la controladora por MMUSD 33,4, resultado superior en comparación a los MMUSD 29,1 de septiembre 2024, equivalente a un 14,9%.

Los ingresos aumentaron un 9,8% a septiembre de 2025, llegando a los MMUSD 801,9, en donde los negocios de logística y agenciamiento representan el 71,2% de los ingresos, manteniendo resultados similares al 2024. Por su parte, los negocios armatorial y portuario representaron el 27,8% de los ingresos totales.

El EBITDA aumentó un 19,9% desde MMUSD 137,8 a septiembre 2024, hasta los MMUSD 165,2 a septiembre 2025, explicado principalmente por el aumento en el negocio puertos, armatorial y agenciamiento los cuales representan el 76,6% del EBITDA.



2.- Resumen financiero consolidado intermedio

2.1.- Estado de resultado consolidado intermedio, resumen:

Resumen Estado de resultado consolidado	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	800.910	729.149	9,84%	71.761
Costo de ventas	(651.034)	(590.315)	10,29%	(60.719)
Otros resultados operacionales	(66.881)	(71.361)	-6,28%	4.480
Resultado no operacional	(22.962)	(16.788)	36,78%	(6.174)
Impuesto	(12.472)	(10.799)	15,49%	(1.673)
Ganancia (pérdida)	47.561	39.886	19,24%	7.675
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	14.187	10.829	31,01%	3.358
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	33.374	29.057	14,86%	4.317
EBITDA	165.194	137.795	19,88%	27.399
Margen Ebitda	20,63%	18,90%		

Resumen resultados acumulados por segmento	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos	800.910	729.149	9,84%	71.761
Armatorial	101.410	92.821	9,25%	8.589
Agenciamiento	173.867	184.259	-5,64%	(10.392)
Logística	396.214	333.837	18,68%	62.377
Aeropuertos	8.356	6.617	26,28%	1.739
Puertos	121.063	111.615	8,46%	9.448
Otros	-	-	-	-
Costo de venta	(651.034)	(590.315)	10,29%	(60.719)
Armatorial	(69.196)	(60.899)	13,62%	(8.297)
Agenciamiento	(142.135)	(156.904)	-9,41%	14.769
Logística	(346.774)	(284.038)	22,09%	(62.736)
Aeropuertos	(3.529)	(3.042)	16,01%	(487)
Puertos	(89.400)	(85.432)	4,64%	(3.968)
Otros	-	-	-	-
EBITDA	165.194	137.795	19,88%	27.399
Armatorial	69.958	63.346	10,44%	6.612
Agenciamiento	21.733	16.533	31,45%	5.200
Logística	37.996	33.139	14,66%	4.857
Aeropuertos	5.629	3.142	79,15%	2.487
Puertos	34.771	27.503	26,43%	7.268
Otros	(4.893)	(5.868)	-16,62%	975
Utilidad Controladora	33.374	29.057	14,86%	4.317
Armatorial	28.834	30.662	-5,96%	(1.828)
Agenciamiento	8.142	1.757	363,40%	6.385
Logística	9.819	8.860	10,82%	959
Aeropuertos	354	(2.039)	-117,36%	2.393
Puertos	13.799	11.108	24,23%	2.691
Otros	(27.574)	(21.291)	29,51%	(6.283)

Ingresos de actividades ordinarias:

Se aprecia un aumento de 9,8% en el total de los ingresos de actividades ordinarias a septiembre de 2025 en comparación al mismo período del 2024, explicado principalmente por el aumento en los segmentos de logística, puertos y armatorial, compensados por una disminución en el segmento agenciamiento.

El segmento armatorial registró un aumento de ingresos equivalente a MMUSD 8,6, el cual se debe principalmente por la entrada en operación de dos naves tanqueras adquiridas recientemente [CMC Ancud y CMC Antillanca] las cuales se encuentran operando en el mercado internacional, generando ingresos adicionales por MMUSD 12,7. Esta alza fue compensada por menores ingresos producto de diques programados en naves portacontenedores Arauco y Angol y ajustes de renovación de arriendo de nave portacontenedor Leto.

Respecto del segmento puertos, este registra un aumento de ingresos de MMUSD 9,5. Esta diferencia positiva se debe principalmente a mayores ingresos en Chile y Ecuador, que registraron MMUSD 5,0 y MMUSD 6,7 de ingresos adicionales respectivamente. Por otra parte, en lo que respecta a otras subsidiarias, se registró una disminución de ingreso en Froward de MMUSD 0,2, debido a un menor volumen de astillas y azúcar, caída que no logró ser compensada por el aumento de transferencia de carga general. Por último, se registró un mayor ingreso de MMUSD 0,3 en Talcahuano Terminal Portuario (TTP) producto de mayor transferencia de carga principalmente asociado a la sal, jurel congelado y chatarra.

Respecto al segmento agenciamiento, registró una disminución de sus ingresos en MMUSD 10,4, el cual se debe principalmente por una menor actividad de operaciones de Bunkering en Chile, Argentina y España, generando una caída en MMUSD 9,1. En forma complementaria en Centro América y México hubo una baja en la actividad, generando una disminución en MMUSD 0,9. Lo anterior se compensó con un aumento de ingresos de Ecuador, España y EEUU, incremento que se debe principalmente por un aumento en la actividad de nuestros representados.

Los ingresos del segmento de logística se vio incrementado principalmente producto de una mayor actividad en Chile en operaciones de almacenaje y distribución y servicios mineros, aportando ingresos adicionales en MMUSD 42,5. En forma complementaria se registró un mayor ingreso en actividades de servicios de transportes, servicios extraportuarios, de almacenaje y distribución en Perú, Ecuador, Colombia y España que generaron MMUSD 36,2 de ingresos adicionales. Lo anterior se vio afectado por una caída en ingresos en México y Hong Kong que disminuyeron en conjunto MMUSD 4,0.

Por último, respecto al segmento aeropuertos, registró un incremento en sus ingresos de MMUSD 1,7 producto de un aumento en servicios aeroportuarios en los aeropuertos de Arica y Calama.

Costo de ventas:

Los costos de venta presentan un aumento de un 10,3% en comparación a septiembre de 2024, porcentaje consistente con el mayor nivel de ingresos, pero levemente superior al incremento de éstos, registrando una caída en el nivel de margen bruto pasando de 19,0% en 2024 a 18,7% en 2025.

Otros resultados operacionales

Los otros resultados operacionales disminuyeron un 6% respecto al mismo período del año anterior, producto de un aumento en las otras ganancias como resultado de la venta de propiedades plantas y equipos, destacando la enajenación del buque MN Puerto Aysén el cual tuvo término de su contrato en junio 2025, respecto a los gastos de administración, los cuales registraron una disminución de un 4,0% esto debido principalmente a un menor gasto por depreciación y amortización y ahorro en gastos de oficina.

EBITDA

El aumento de un 19,9% en el EBITDA desde MMUSD 137,8 a septiembre de 2024 a MMUSD 165,2 a septiembre 2025, se explica por el mayor desempeño operacional en todos los segmentos de negocio. A nivel total se puede apreciar una mejora en el margen EBITDA que pasó de un 18,9% a un 20,6%.

El segmento armatorial registró un EBITDA adicional de MMUSD 6,6 millones respecto del mismo período del año anterior, el cual se debe principalmente por la incorporación de naves tanqueras CMC Ancud y CMC Antillanca las cuales fueron adquiridas por CMC a finales del año 2024 y se encuentran operando en

el mercado internacional. En forma complementaria se registró un mejor desempeño de la asociada CPT en los segmentos de remolcadores y conectividad en Chile y Perú. A su vez, la renegociación de tarifas de arriendo en naves tanqueras y ausencia de días fuera de servicio sin percibir arriendo (*off hire*) como el buque Puerto Aysén, que realizó un dique mantención programado en 2024, lo cual aportó un mayor EBITDA registrado durante este período. El alza en EBITDA se ve compensado por impacto de diques de los buques Arauco y Angol. El margen EBITDA del negocio armatorial aumentó de un 68,2% a 69,0%.

Respecto del segmento de puertos, se puede observar un aumento del EBITDA en MMUSD 7,3, que se debe principalmente por un aumento en la actividad en Chile, lo que generó un EBITDA adicional de MMUSD 2,8, sumado a la mayor actividad en Ecuador que aumentó el EBITDA en MMUSD 4,4 en este segmento. De esta forma, se puede observar que el margen EBITDA en el segmento de puertos pasó de 24,6% a un 28,7%.

En el segmento de agenciamiento, el EBITDA registró un aumento del 31,5% (MMUSD 5,2), producto de un mejor desempeño en Chile y Colombia, los que generaron en conjunto MMUSD 8,9 adicionales de EBITDA, lo que fue compensado por una menor actividad en Argentina y Centro América. El margen EBITDA de agenciamiento creció de 8,9% a 12,5%.

El EBITDA del segmento de logística registró un aumento de 14,7% (MMUSD 4,9), explicado principalmente por una mejora en la actividad en España, Perú y Ecuador aportando un EBITDA adicional de MMUSD 5,6. De manera adicional, en Chile se registró una mejora en la actividad en operaciones a la minería generando un aumento en EBITDA de MMUSD 0,2. Lo anterior fue compensado por una disminución de EBITDA en este segmento en EEUU y Argentina que generaron una disminución de MMUSD 2,2. Como consecuencia de los efectos anteriores, se generó una leve disminución en el margen EBITDA de 9,9% a 9,6%.

2.2.- Balance consolidado intermedio, resumen:

Balance consolidado	30-09-2025	31-12-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	113.867	82.253	38,44%	31.614
Otros activos corrientes	279.325	271.674	2,82%	7.651
Activos corrientes totales	393.192	353.927	11,09%	39.265
Propiedades, planta y equipo	716.681	732.509	-2,16%	(15.828)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	106.749	99.324	7,48%	7.425
Activos intangibles distintos de la plusvalía	94.451	96.561	-2,19%	(2.110)
Activos por derecho de uso	156.998	155.220	1,15%	1.778
Otros activos no corrientes	63.710	58.792	8,37%	4.918
Activos no corrientes totales	1.138.589	1.142.406	-0,33%	(3.817)
Total activos	1.531.781	1.496.333	2,37%	35.448
Otros pasivos financieros corrientes	127.650	187.818	-32,04%	(60.168)
Pasivos por arrendamientos corrientes	19.807	17.595	12,57%	2.212
Otros pasivos corrientes	221.416	202.602	9,29%	18.814
Pasivos corrientes totales	368.873	408.015	-9,59%	(39.142)
Otros pasivos financieros no corrientes	479.070	440.722	8,70%	38.348
Pasivos por arrendamientos no corrientes	94.242	96.607	-2,45%	(2.365)
Otros pasivos no corrientes	50.772	44.823	13,27%	5.949
Pasivos no corrientes totales	624.084	582.152	7,20%	41.932
Total pasivos	992.957	990.167	0,28%	2.790
Patrimonio controladora	434.007	409.793	5,91%	24.214
Participaciones no controladora	104.817	96.373	8,76%	8.444
Patrimonio total	538.824	506.166	14,67%	32.658
Total patrimonio y pasivos	1.531.781	1.496.333	2,37%	35.448

Activos

El total de activos aumentó MMUSD 35,5 respecto a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 1.532, explicado en gran parte por un aumento en los activos corrientes, destacando entre ellos el aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Pasivos

El total de pasivos mostró un leve aumento de MMUSD 2,8 (0,3%) respecto a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 992,9, explicado principalmente por el aumento en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes por MMUSD 18,6 y MMUSD 6,2 respectivamente, lo cual se compensa con la disminución de los otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos totales por MMUSD 21,9.

Patrimonio

El patrimonio total aumentó MMUSD 32,7 respecto de diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 538,9 a septiembre de 2025 y se explica por el aumento de las otras reservas, principalmente por la cobertura de flujo de caja relacionada con los Cross Currency Swap de los Bonos series B y E y junto con las utilidades generadas a septiembre de 2025, compensadas con la disminución de las utilidades acumuladas por el pago del dividendo definitivo aprobado por la junta de accionistas y la provisión de éste de un 30% respecto a la utilidad del presente ejercicio.

2.3.- Flujo de caja consolidado intermedio, resumen

Clasificación de flujos	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	MUSD	%
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Ingresos de operación	1.047.765	942.703	11,14%	105.062
Egresos de operación	(924.082)	(841.721)	9,78%	(82.361)
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	123.683	100.982	22,48%	22.701
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Ingresos de inversión	25.848	13.713	88,49%	12.135
Egresos de inversión	(38.304)	(64.907)	-40,99%	26.603
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(12.456)	(51.194)	-75,67%	38.738
Flujo de efectivo de actividades de financiación:				
Ingresos de financiación	179.982	123.383	45,87%	56.599
Egresos de financiación	(259.594)	(174.135)	49,08%	(85.459)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(79.612)	(50.752)	56,86%	(28.860)
Flujos totales				
Total ingresos	1.253.595	1.079.799	16,10%	173.796
Total egresos	(1.221.980)	(1.080.763)	13,07%	(141.217)
Flujos netos totales del período	31.615	(964)	-3379,56%	32.579
Efecto de la variación en la tasa de cambio	(1)	3.707	-100,03%	(3.708)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	82.253	66.122	24,40%	16.131
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	113.867	68.865	65,35%	45.002

Flujos de actividades de operación:

En relación con los períodos a septiembre de 2025 y 2024 los ingresos de efectivo obtenidos corresponden mayoritariamente a cobranzas derivadas por la operación de los servicios prestados por los distintos segmentos, totalizando MMUSD 1.046,8 y MMUSD 942, respectivamente. En igual período los egresos de efectivo están relacionados directamente con los costos de explotación por MMUSD 908,5 y MMUSD 830,5, respectivamente y que principalmente corresponden a servicios portuarios, armatorial, combustibles, distribución y personal.

Flujos de actividades de inversión:

Para los períodos a septiembre de 2025 y 2024 contemplan ingresos por dividendos recibidos por asociadas y por la venta de propiedades plantas y equipos, destacando la venta del buque MN Puerto Aysén. Los egresos se relacionan principalmente con flujos para la adquisición de propiedades, planta y equipo por MMUSD 35,9 y MMUSD 38,9, correspondiendo al pago de los diques de las naves 9000 CMC Arauco, CMC Angol, CMC Andes y Atacama y construcciones en curso por Agunsa en Perú, Colombia y Ecuador, entre otros.

Flujos de actividades de financiación:

Los ingresos a septiembre de 2025 y 2024, corresponden principalmente a nuevas obligaciones financieras por MMUSD 170,7 y MMUSD 123,3, respectivamente. Los egresos, compuestos mayoritariamente por pagos de pasivos por préstamos y arrendamientos por MMUSD 203,9 y MMUSD 129,2, pagos de dividendos por MMUSD 17 y MMUSD 14,8 y pagos de intereses por MMUSD 34,8 y MMUSD 23,6, respectivamente. Destaca además el refinanciamiento a largo plazo de la subsidiaria CMC para la adquisición de las naves CMC Ancud y CMC Antillanca.

Principales fuentes de financiamiento

GEN como principal fuente de financiamiento considera los flujos de dividendos provenientes de las sociedades que controla, sobre las cuales puede proponer en las juntas ordinarias de accionistas sus políticas de dividendos, a través de la mayoría de participación que tiene en sus subsidiarias, lo que le permite ajustar dicha política a las necesidades de liquidez, especialmente para cumplir con sus propios compromisos financieros. En forma complementaria, también se incorpora positivamente la participación de la compañía en forma directa en diversas concesiones de terminales portuarios y en la propiedad de buques lo que ayuda a la diversificación de ingresos de GEN. Adicionalmente, GEN mantiene disponible financiamiento externo, provenientes de préstamos y/o líneas de créditos otorgados por bancos, y la posibilidad de acceder al mercado de capitales local principalmente vía emisión de bonos.

Las subsidiarias de GEN, mediante su política de dividendos, y considerando sus capacidades de flujos, destinan parte de sus utilidades de cada ejercicio para el pago de éstos, manteniendo el saldo restante en resultados acumulados con el objetivo de disponer de fondos propios para proyectos de inversión futuros. Adicionalmente, las subsidiarias obtienen financiamiento de corto y largo plazo desde los bancos y/o compañías de leasing establecidos en cada uno de los países en que opera, conforme a los proyectos que se requiera desarrollar, y en línea con las políticas establecidas por la matriz GEN.

Principales flujos de financiamiento y operacional por segmento:

Importes procedentes de flujos operacionales y préstamos de corto y largo plazo	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD
Armatorial	104.236	69.616
Agenciamiento	57.463	42.646
Logística	73.951	83.997
Aeropuertos	21.953	9.989
Puertos	38.640	19.875
Otros	(1.867)	(1.758)
Total	294.376	224.365

Cada segmento está compuesto por el flujo procedente de las operaciones más los préstamos obtenidos en el período.

Principales usos de fondos

GEN utiliza sus fondos principalmente para el pago de dividendos a accionistas, pago de intereses, amortizaciones de deuda financiera y gastos administrativos propios.

Por su parte, las subsidiarias de GEN han efectuado diversas inversiones en propiedades, plantas y equipos y en activos por derecho de uso durante ambos períodos, 2025 y 2024. A continuación, se presentan las inversiones separadas por segmento, destacando el segmento de logística por construcciones en curso en Chile, Perú, Colombia y Ecuador junto con la adquisición y renovación de equipos e instalaciones para la operación y adiciones de activos de derecho de uso en España, en el segmento armatorial destacan adiciones por los diques de CMC Arauco, CMC Angol, CMC Andes y Atacama y en el segmento puertos obras en curso en EEUU, compra de equipos para la operación y activos por derecho de uso en Ecuador.

Adiciones Propiedades, Plantas y Equipos y Activos por Derecho de Uso	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD
Armatorial	6.122	12.036
Agenciamiento	11.005	25.065
Logística	24.774	57.677
Aeropuertos	330	295
Puertos	8.221	9.298
Otros	9	521
Total	50.461	104.892

3.- Segmentos de negocio:



La sociedad definió sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma sociedad.
- Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la administración superior de la sociedad en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.
- Se debe disponer de información financiera diferenciada.

Se ha determinado que la sociedad y sus subsidiarias se deben organizar básica e internamente con los siguientes segmentos:

Segmentos	Sociedades que participan
-Armatorial	-CMC -Agunsa -Arauco -Angol
-Agenciamiento	-Agunsa
-Logística	-Agunsa
-Aeropuertos	-Agunsa

-Puertos	-Agunsa -Froward -TTP -ATI
-Otros	-Gen -Mar Austral -Ajustes de consolidación -Valores no asignables

Descripción de Segmentos:

1) Armatorial:

El segmento armatorial está compuesto principalmente por el servicio de:

- Negocio de administración y arriendo de naves propias del tipo portacontenedores y tanqueras. A contar del ejercicio 2015, también se incluye el arrendamiento a largo plazo de naves tanqueras propias a Enap y naves portacontenedores a Maersk y, a partir del año 2022, a Copec. En este segmento también se incluyen las operaciones de las subsidiarias indirectas MS CMC Andes GmbH & Co. KG y MS CMC Atacama GmbH & Co. KG y las subsidiarias directas CMC Arauco GmbH & Co. KG y MS CMC Angol GmbH & Co. KG. En forma complementaria a partir del último trimestre de 2024 CMC adquirió dos buques tanqueros adicionales para transporte de productos limpios derivados del petróleo, operando en el mercado internacional a través de las subsidiarias MS "CMC Antillanca" GmbH & Co. KG y MS "CMC Ancud" GmbH & Co. KG".

- Servicios a la industria marítima: consiste en brindar servicios a la industria con una flota de lanchas, a través de Agunsa y su asociada CPT Empresas Marítimas S.A. (CPT), transbordadores, *wellboats* (naves especializadas en el transporte de salmones) y remolcadores, a través de CPT.

2) Agenciamiento:

Comprende servicios tales como: Agenciamiento general, agenciamiento de naves, servicios documentales, administración de contenedores, suministro de combustible a naves (*bunkering*) y servicios prestados por los equipos marítimos.

La sociedad opera este segmento a través de su subsidiaria Agunsa desarrollando estas actividades en Chile, Perú, Ecuador, Colombia, EEUU, México, Centro América, España entre otros.

3) Logística:

-Comprende servicios tales como: Servicios de apoyo a la cadena de suministro de productos de exportación, importación y reabastecimiento interno de un país, en los cuales se encuentra el *Freight Forwarding*, almacenaje, distribución, entrega de "última milla", logística inversa y servicios, mensajería, servicios de personal especializado con soluciones operacionales eficientes, efectivas y sustentables dentro de plantas industriales, mineras, puertos y otras que requieran mejorar su eficiencia y eficacia operacional con altos estándares de seguridad, venta y arriendo de contenedores y otros.

Al igual que el segmento anterior, opera a través de su subsidiaria Agunsa en más de 20 países.

4) Aeropuertos:

Comprende las concesiones de terminales aéreas donde se presta un servicio integral en torno a las cargas, pasajeros, terminales y transporte de comercio internacional.

GEN participa de manera indirecta (a través de la subsidiaria AGUNSA) en el Aeropuerto "El Loa" de la ciudad de Calama, región de Antofagasta, Chile, a través de la asociada Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.; el Aeropuerto El Tepual de la ciudad de Puerto Montt, a través de la asociada Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. y el Aeropuerto Chacalluta de Arica, a través de la asociada Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A. En forma complementaria, Agunsa entrega servicios de sistemas tecnológicos necesarios para la operación en diferentes aeropuertos del territorio.

5) Puertos:

Consiste en un servicio integral en torno a las cargas, naves y pasajeros asociado al transporte de comercio nacional e internacional desde puertos y terminales públicos, privados y concesionados en distintos países de América.

La sociedad, a través de sus subsidiarias Froward, Agunsa y Terminal Portuario Talcahuano, y su asociada Antofagasta Terminal Internacional, prestan servicios portuarios en distintos países de América como son Ecuador, EEUU, Argentina, Uruguay y Chile.

6) Otros

Se incluyen las actividades menores y no identificables en los segmentos definidos por la sociedad, como así también ciertos ajustes de consolidación y de gastos corporativos administrados de manera centralizada.

3.- Resumen resultados por segmento de negocio:

3.1.- Resultados consolidados segmento armatorial:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento armatorial	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	101.410	92.821	9,25%	8.589
Costo de ventas	(69.196)	(60.899)	13,62%	(8.297)
Otros resultados operacionales	(1.940)	(3.970)	-51,13%	2.030
+Depreciación + amortización	27.797	24.609	12,95%	3.188
Ingresos financieros	686	625	9,76%	61
Participación en asociadas	11.201	10.160	10,25%	1.041
EBITDA	69.958	63.346	10,44%	6.612
Margen Ebitda	68,99%	68,25%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(9.019)	(3.791)	137,91%	(5.228)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.308	4.284	0,56%	24
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	28.834	30.662	-5,96%	(1.828)

Ingresos de actividades ordinarias

Aumentaron en MMUSD 8,6 (9,25%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 101,4, explicados principalmente por incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca a finales del 2024 a la flota tanquera de CMC, participando activamente en "pools" internacionales. Igualmente, se aprecia mejor desempeño de naves tanqueras empleadas por ENAP y COPEC gracias a la presencia de mejores tarifas respecto del período anterior. Estos aumentos son compensados por menor ingresos de Naves 9000 principalmente explicado por diques programados de Arauco y Angol y baja en la tarifa de nave portacontenedor Leto con respecto al mismo periodo del año pasado.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 8,3, (13,6%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 69,2. Este aumento se debe principalmente por la incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca a finales del 2024 a la flota tanquera de CMC y que participan en "pools" internacionales.

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 63,3 en septiembre de 2024 a MMUSD 69,5 a septiembre de 2025, explicado principalmente por la incorporación de naves tanqueras CMC Ancud y CMC Antillanca las cuales ingresaron

a operar en el mercado internacional a finales del 2024. En forma adicional se puede apreciar un mejor desempeño de asociada CPT durante el 2025 en segmentos remolcadores y conectividad. En la misma línea, se aprecia mejor desempeño en tanqueras empleadas en Chile gracias a mejoras en tarifas y ausencia de días fuera de servicio sin percibir arriendo, con respecto al período anterior. Producto de esto, se puede observar, a nivel general en este segmento, un leve aumento en el margen EBITDA de 68,2% a 69,0%.

3.2.- Resultados consolidados segmento agenciamiento:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento agenciamiento	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	173.867	184.259	-5,64%	(10.392)
Costo de ventas	(142.135)	(156.904)	-9,41%	14.769
Otros resultados operacionales	(15.753)	(14.958)	5,31%	(795)
+Depreciación + amortización	3.961	4.357	-9,09%	(396)
Ingresos financieros	1.788	1.768	1,13%	20
Participación en asociadas	5	(1.989)	-100,25%	1.994
EBITDA	21.733	16.533	31,45%	5.200
Margen Ebitda	12,50%	8,97%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(4.273)	(6.014)	-28,95%	1.741
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5.357	4.405	21,61%	952
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	8.142	1.757	363,40%	6.385

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos disminuyeron en MMUSD 10,4 (-5,6%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 173,9, debido a una menor actividad en operaciones de bajo margen en línea *bunkering* en Chile, Argentina y España. Asimismo, en Argentina, México y Centro América se registró una disminución de MMUSD 3,2, producto de una menor actividad respecto a septiembre de 2024. Esta caída fue parcialmente compensada por un aumento en la actividad en Ecuador, España y EEUU. En Ecuador, el incremento se debió a una mayor actividad con clientes representados. En el caso de EEUU, el incremento se generó por un mayor número de naves atendidas, con respecto al año pasado. En el caso de España, el alza se concentró en la línea agenciamiento regular.

Costo de ventas

Disminuyeron en MMUSD 14,8 (-9,4%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 142,1, lo anterior principalmente afectado por lo mencionado en el punto anterior.

EBITDA

Aumentó desde MMUSD 16,5 a septiembre de 2024 a MMUSD 21,7 a septiembre de 2025, variación generada principalmente por un mejor desempeño de Chile, Ecuador y Colombia que generaron en conjunto MMUSD 10,7 de EBITDA adicional. El margen EBITDA de agenciamiento se incrementó de 8,9% a 12,5%.

3.3.- Resultados consolidados segmento logística:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento logística	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	396.214	333.837	18,68%	62.377
Costo de ventas	(346.774)	(284.038)	22,09%	(62.736)
Otros resultados operacionales	(29.900)	(33.296)	-10,20%	3.396
+Depreciación + amortización	16.404	15.170	8,13%	1.234
Ingresos financieros	1.608	1.158	38,86%	450
Participación en asociadas	444	308	44,16%	136
EBITDA	37.996	33.139	14,66%	4.857
Margen Ebitda	9,59%	9,93%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(11.129)	(8.686)	28,13%	(2.443)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	644	423	52,25%	221
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	9.819	8.860	10,82%	959

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 62,4 (18,7%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 396,2 explicados principalmente por una mayor actividad en servicios transporte, servicios de almacenaje y distribución y servicios a la minería de Chile, aportando un ingreso adicional de MMUSD 42,5. En forma complementaria se registró un mayor ingreso en actividades de servicios extraportuarios y en almacenaje y distribución que generaron MMUSD 36,2 de ingresos adicionales en Perú, Ecuador, Colombia y España. Esto se vio compensado por una reducción de ingresos en México y Hong Kong, debido a la finalización de operaciones que estaban en el período anterior.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 62,7 (22,1%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 346,8, explicados principalmente por una mayor operación presente en nuevas actividades en EEUU

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 33,1 a septiembre de 2024 a MMUSD 38,0 a septiembre de 2025 (15,0%), explicado principalmente por un aumento en la actividad en España, Perú y Ecuador que aportaron un EBITDA adicional de MMUSD 5,6. Lo anterior fue compensado por una caída en el EBITDA de EEUU y Argentina, explicado principalmente por un aumento en sus costos operacionales, que fueron superiores al crecimiento de sus ingresos. De esta forma, se generó una leve disminución en el margen EBITDA de 9,9% a 9,6%.

3.4.- Resultados consolidados segmento aeropuertos:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento aeropuertos	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	8.356	6.617	26,28%	1.739
Costo de ventas	(3.529)	(3.042)	16,01%	(487)
Otros resultados operacionales	(1.433)	(903)	58,69%	(530)
+Depreciación + amortización	2.214	1.692	30,85%	522
Ingresos financieros	201	264	-23,86%	(63)
Participación en asociadas	(180)	(1.486)	-87,89%	1.306
EBITDA	5.629	3.142	79,15%	2.487
Margen Ebitda	67,36%	47,48%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(2.665)	(3.180)	-16,19%	515
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	396	309	28,16%	87
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	354	(2.039)	-117,36%	2.393

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 1,7 (26,3%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 8,4, explicados por un aumento en servicios aeroportuarios, específicamente en facturación de sistemas de operación, en los aeropuertos de Arica y Calama.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 0,5 (16,0%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando MMUSD 3,5 producto de la mayor actividad indicada en el punto anterior.

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 3,1 a septiembre de 2024 a MMUSD 5,6 a septiembre de 2025, explicado por una disminución en las pérdidas en participaciones en las asociadas, que en parte son compensados por el aumento en los resultados operacionales mencionados en el punto anterior.

3.5.- Resultados consolidados segmento puertos:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento puertos	Acumulado			
	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	121.063	111.615	8,46%	9.448
Costo de ventas	(89.400)	(85.432)	4,64%	(3.968)
Otros resultados operacionales	(13.899)	(12.999)	6,92%	(900)
+Depreciación + amortización	14.000	11.403	22,77%	2.597
Ingresos financieros	541	588	-7,99%	(47)
Participación en asociadas	2.466	2.328	5,93%	138
EBITDA	34.771	27.503	26,43%	7.268
Margen Ebitda	28,72%	24,64%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(3.490)	(3.547)	-1,61%	57
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	3.482	1.445	140,97%	2.037
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	13.799	11.108	24,23%	2.691

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 9,5 (8,5%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando los MMUSD 121,1, explicados principalmente por un mayor ingreso en operaciones portuarias en Chile y Ecuador. En Chile, se registró un aumento significativo de MMUSD 5,0, destacando el Terminal Portuario Valparaíso (TPV), que generó ingresos adicionales debido a un mayor volumen de fruta y cargas de proyectos durante la temporada estival. Ecuador registró un aumento en los ingresos de MMUSD 6,7 en las operaciones de Terminal Portuario de Manta (TPM) producto de una mayor actividad en naves de granel, así como también en naves de transporte de autos. Esto fue compensado por una caída de la actividad en servicios portuarios de REPORT producto de una baja actividad en Chile, generando una disminución de ingresos de MUSD 2,7. Por último, en Uruguay se generó un aumento en sus ingresos por aumento en volúmenes de chips, fertilizantes y arroz.

Asimismo, Portuaria Cabo Froward registró una disminución de MMUSD 0,2, debido principalmente a una disminución en los volúmenes de astillas, los cuales fueron compensados por un mayor volumen transferido, especialmente en agroalimentos y combustible.

Costo de ventas

Los costos aumentaron en MMUSD 4,0 (4,6%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando MMUSD 89,4, explicado principalmente por una mayor actividad asociadas a las zonas mencionadas anteriormente.

EBITDA

Aumentó en MMUSD 7,3 (24,2%) en comparación a septiembre de 2024, alcanzando un EBITDA de MMUSD 34,8, que se debe principalmente por un aumento en la actividad en Chile, lo que generó un EBITDA adicional de MMUSD 2,8, sumado a la mayor actividad en Ecuador que aumentó el EBITDA en MMUSD 4,4 en este segmento. Adicionalmente, se registró un leve aumento de MMUSD 0,7 en el EBITDA de las subsidiarias Portuario Cabo Froward y Talcahuano Terminal Portuario. Se puede observar que el margen EBITDA en este segmento aumentó desde un 24,6% a un 28,7%.

4.- Análisis de riesgo:

La política de Gestión de Riesgo Financiero de GEN apunta a reconocer de manera permanente los eventos internos o externos que puedan presentar riesgo para el logro de los objetivos del negocio de todas las sociedades que componen el Grupo.

Las directrices principales contenidas en esta política se pueden resumir en:

- Definir un nivel aceptable de riesgos y planes de mitigación.
- Establecer formalmente una metodología para la gestión del riesgo.
- Realizar evaluaciones programadas de los procedimientos de control del riesgo.
- Difundir el perfil y políticas de riesgo a los responsables.

El Directorio es responsable de establecer y supervisar las políticas de gestión de riesgo. Para ello, en conjunto con la Administración, se encargará de gestionarlos en las distintas empresas del grupo, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

4.1.- Riesgo por segmento de negocio:

-Armatorial

El negocio armador, en lo que respecta a los cuatro buques portacontenedores de 9.000 teu de capacidad y los cuatro buques tanqueros bajo propiedad de CMC (buque MN Puerto Aysén recientemente enajenado), presenta una importante estabilidad en sus flujos por cuanto cuentan con contratos de arrendamiento de largo plazo, con cánones preestablecidos, que cubren toda la vida de los respectivos créditos levantados para el financiamiento de estos. Lo mismo aplica a partir de finales del año 2021 para las dos naves portacontenedoras de 3.100 teu Leto y Daphne, en donde CMC cuenta con un 100% y 50% de propiedad, respectivamente, y a hasta fines del período 2024 contaban con arriendos de largo plazo a 3 años, con vencimiento a principios del año 2025, estas fueron renovadas por un período adicional de 1,6 y 2,2 años respectivamente, con líneas de transporte de contenedores internacionales de primer nivel. En junio de 2022, CMC concretó la adquisición de una nave tanquera de 5.000 m³ de capacidad, Don Pancho II, la cual entró en arriendo por un plazo de 3 años, mismo plazo del crédito tomado para financiar parte de su compra. Este arriendo fue recientemente renovado por cinco años adicionales. Con relación a los dos buques tanqueros, CMC Ancud y CMC Antillanca, adquiridos a finales de 2024, estas se encuentran operando en el mercado internacional y su riesgo está asociado a los cierres de contratos de arriendo de tarifa variable relacionados a la oferta y demanda de transporte de petróleo y a la contingencia económica mundial, sin embargo, históricamente y dada la composición de la flota este riesgo se podría considerar acotado.

Adicionalmente, para toda la flota de naves existe el riesgo del valor residual, o riesgo al mercado de venta de las naves, por cuanto si al momento de vencimiento de los respectivos contratos de arriendo se hace necesario liquidar alguna de las naves, las condiciones imperantes en el mercado en ese momento definirán el nivel de precio de venta. Adicionalmente, los contratos vigentes con Enap cuentan con una cláusula que le permite dar término anticipado unilateralmente al contrato de arrendamiento en caso de que la Ley de cabotaje cambie, lo que expone a la compañía a este riesgo legislativo. En forma complementaria podría existir el riesgo de aumento de costos de personal para hacer frente a posibles cambios de regulación laboral. Estos riesgos están atenuados por la posibilidad de poder mover las naves a otros mercados de arrendamiento (sistemas de aportes de naves mediante acuerdos de operación conjunto o también llamados pools internacionales, por ejemplo) como se hizo con las naves tanqueras adquiridas en 2024 y, en el caso de las cuatro naves de 9.000 teu en específico por el hecho de que los contratos de arrendamiento actuales cubren la totalidad de las deudas respectivas, no siendo el caso para el resto de la flota.

-Agenciamiento

El Agenciamiento se ha visto afectado directamente por los cambios en el entorno de sus clientes en donde se han visto integraciones verticales, fusiones e incluso quiebras en el pasado de algunas grandes

líneas navieras. Asimismo, hay que considerar las inversiones realizadas en EEUU y España, que se pueden ver afectadas por conflictos tales como los del Mar Rojo, además de marejadas anormales o efectos climáticos como los huracanes en Florida, entre, Asimismo, la llamada “guerra comercial” puede alterar los flujos de comercio internacional, afectando las distintas operaciones navieras a nivel global.

-Logística

Considerando las operaciones que tiene el grupo tanto a nivel nacional como internacional, los riesgos se pueden asociar a diferentes factores como interrupción en la cadena de suministro, ciclos en la industria, cambios en las políticas comerciales, fluctuaciones de mercado de cada país donde opera, entre otros. En particular, durante el presente año en el mercado internacional, se han incrementado las operaciones con la entrada de nuevos clientes, aumentando las operaciones de almacenaje, distribución y transporte. Parte de lo anterior también se explica por las inversiones en EEUU y España que apuntan a este segmento.

-Aeropuertos

En las concesiones de aeropuertos el riesgo está asociado a riesgos operativos que pudieran afectar la calidad del servicio, riesgos económicos que puedan afectar los contratos de concesión producto de eventos no estimados como fue lo vivido en la pandemia que ante la reducción en la cantidad de pasajeros embarcados, al mínimo, generó un deterioro general comercial y financiero para las distintas contrapartes con que los aeropuertos operan, sin que a la fecha hayan existido acciones mitigantes respecto a los respectivos contratos de concesión tomadas por parte de la autoridad regulatoria.

-Puertos

En este segmento, los riesgos están constituidos principalmente por el incremento de la competencia y/o una disminución de la carga por menor actividad económica nacional e internacional, esto dado que existe un nivel acotado de clientes. Si existe sobreoferta de infraestructura se produce una presión a la baja en las tarifas. Adicionalmente nuevas demandas laborales pueden influir negativamente en el resultado de los puertos. Asimismo, la llamada “guerra comercial” puede alterar los flujos de comercio internacional, afectando las distintas operaciones portuarias a nivel global.

4.2.- Riesgo de Crédito

Es el riesgo inherente en que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales bajo un instrumento financiero o un convenio, ocasionando una pérdida económica para el Grupo. Este riesgo surge por la incertidumbre de cumplimiento cuando un cliente o cualquier tipo de deudor pasa a ser moroso por no pagar una factura, deuda u otro instrumento financiero en el plazo establecido para ello. El objetivo es minimizar la morosidad de los deudores y para ello la Sociedad establece Políticas que son seguidas por sus subsidiarias.

La matriz mantiene una política de crédito, que establece un marco global para el control y gestión de riesgo, que sirve de base para que cada subsidiaria establezca sus lineamientos, asegurando el cobro a sus clientes y un orden financiero necesario para su operación.

Dada la amplia variedad de servicios que prestan las sociedades que componen GEN, cada una de ellas debe adecuar sus políticas a la naturaleza del cliente.

Los importes y plazos de morosidad que presentan los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se pueden observar en la Nota 8 de los Estados Financieros.

No existen garantías relacionadas con los deudores comerciales u otras cuentas por cobrar.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existe estimación por pérdida crediticia esperada sobre los saldos por cobrar debido a que, por la naturaleza de las operaciones realizadas y el movimiento continuo en los saldos, la tasa histórica de pérdidas tiende a aproximarse a cero.

Para controlar este riesgo se cuenta con políticas de crédito que permiten establecer plazos y montos asignados por cliente.

i. Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En relación con el deterioro de los deudores comerciales, la NIIF 9 exige un modelo simplificado que permita estimar y reconocer las pérdidas crediticias esperadas. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reflejen pérdidas por este concepto.

En cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si estos activos financieros contabilizados a costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que generan un impacto perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros. La sociedad aplica NIIF 9 para provisionar deterioro de los deudores comerciales, de acuerdo con el criterio definido en la Nota 3.18.1.2 de los estados financieros.

ii. Medición de la pérdida esperada

La pérdida crediticia esperada corresponde a la probabilidad que esto ocurra de acuerdo con el comportamiento reciente, actual y futuro de la cartera de clientes. Ésta se analiza de acuerdo con su riesgo esperado, su historia financiera reciente y las condiciones esperadas de mercado. El cálculo considera tres componentes principales; la probabilidad, la exposición y la pérdida dado el incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición, está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte. La pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad y sus subsidiarias y todos los flujos de efectivo que esperan recibir.

iii. Estimación de riesgo de pérdidas crediticias

Producto de la aplicación de los modelos y políticas anteriormente mencionadas, al 30 de septiembre de 2025 la provisión total de incobrables asciende a MUSD 1.917, lo cual representa una tasa de pérdida crediticia de 1,04%. En tanto, al 31 de diciembre de 2024 la provisión total de incobrables asciende a MUSD 1.048, lo cual representa una tasa de pérdida crediticia de 0,75%.

iv. Política de castigo

La Sociedad y sus subsidiarias castigan una cuenta por cobrar cuando existe información que indique que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, y que, de acuerdo con las políticas establecidas, previamente se hayan agotado todos los medios prudenciales de cobro.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Sociedad y sus subsidiarias, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Un castigo de un saldo por cobrar a clientes se produce cuando existe una evidencia objetiva de que la Sociedad y sus subsidiarias no recibirán todos los importes adeudados de acuerdo con los términos originales.

El detalle de las provisiones por deudores incobrables se detalla en la Nota 8 de los estados financieros.

Activos de carácter financiero

La sociedad mantiene activos de carácter financiero al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y son informados en la Nota 6 de los Estados Financieros. Las inversiones de excedentes de caja se efectúan principalmente en inversiones de alta calidad en entidades financieras nacionales con los que las

subsidiarias mantienen relación a nivel de balance. Los principales instrumentos de inversión utilizados son depósitos a plazo de contrapartes con grado de inversión.

4.3.- Riesgo de Liquidez

Se refiere a que la sociedad está expuesta a la incapacidad de incumplir con sus obligaciones financieras dentro de las fechas establecidas para ello, a consecuencia de falta de recursos. Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la sociedad cuente con los recursos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

Como herramienta de planificación y con el fin de evitar la falta de liquidez, mensualmente, la Sociedad prepara un presupuesto de flujo de fondos que muestre las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera determina las necesidades u holguras de fondos. Cuando un déficit de caja es detectado, se debe estimar la duración de éste, para luego tomar las acciones que permitan corregir el descalce, reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, solicitar a subsidiarias pagos de dividendos o préstamos vía cuenta corriente o iniciar acciones para la obtención de créditos de capital de trabajo.

GEN al ser la entidad controladora de CMC, AGUNSA, FROWARD y TTP le permite decidir sobre la política de dividendos, permitiéndole adaptarlos a sus necesidades de cajas y requerimientos de flujos de sus propias subsidiarias.

Por el lado de las inversiones, se busca contar con un perfil de vencimientos e instrumentos que permitan mantener el nivel de efectivo y equivalente al efectivo suficiente para hacer frente a los vencimientos financieros de corto plazo.

A continuación, se presenta un resumen de los saldos no descontados de Obligaciones con Bancos, Obligaciones con el Público (Bonos) y Obligaciones de Arrendamientos Financieros al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos	Hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	más de 1 año hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	30-09-2025 MUSD
Obligaciones con Bancos	32.564	93.615	223.743	76.413	32.351	458.686
Obligaciones con el Público (Bonos)	832	986	66.841	-	78.168	146.827
Pasivos por arrendamientos	5.105	14.758	35.443	36.821	22.021	114.148
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos	38.501	109.359	326.027	113.234	132.540	719.661

Pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos	Hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	más de 1 año hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	31-12-2024 MUSD
Obligaciones con Bancos	50.695	126.997	172.329	89.237	8.317	447.575
Obligaciones con el Público (Bonos)	5.601	52	-	66.578	78.187	150.418
Pasivos por arrendamientos	4.691	12.904	33.596	28.951	34.060	114.202
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos	60.987	139.953	205.925	184.766	120.564	712.195

Al 30 de septiembre de 2025, la sociedad contaba con una liquidez de MUSD 113.867 (MUSD 82.253 al 31 de diciembre de 2024) en Efectivo y equivalente al efectivo y MUSD 4.384 (MUSD 5.162 al 31 de diciembre de 2024) en Otros activos financieros.

4.4.- Riesgo de Mercado

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la Compañía. Por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros.

La metodología utilizada para el análisis de riesgo de tasa de interés sobre los pasivos financieros, con tasas de interés variable, consistió en incrementar un 1%, la tasa real asociada a las obligaciones, determinando así, una tasa ajustada y cuantificar el impacto de este incremento en los estados financieros.

Esta metodología también fue utilizada para el ejercicio 2024.

A continuación, se presenta la composición de las deudas financieras con respecto a sus tasas de interés para cada una de las subsidiarias:

Sociedad	Tasa fija	Tasa variable
GEN	94%	6%
AGUNSA	55%	45%
CMC	6%	94%

Para efectos de análisis se sensibiliza el impacto económico de una variación en la tasa de interés en GEN, a nivel individual y en nuestras subsidiarias.

GEN: Al 30 de septiembre de 2025, para GEN a nivel individual una variación en la tasa interés no presenta un impacto significativo, considerando su deuda actual por sus características y cuantía.

AGUNSA: El análisis muestra que por cada aumento de 1% en la tasa de interés, el efecto en Resultado antes de impuesto es negativo en MUSD 1.255 para un ejercicio de 12 meses.

CMC: Por cada aumento de 1% en la tasa de interés, el efecto en Resultado antes de impuestos es negativo en MUSD 1.056 para un ejercicio de 12 meses.

Las subsidiarias de CMC es dueña de las naves 9000 TEUS, mantienen contratos de "swap" de tasas de interés por una porción de sus deudas que permiten gestionar el riesgo asociado a las fluctuaciones en las tasas de interés. La valorización *mark-to-market* de los contratos swap suscritos por las naves 9000 fue la siguiente:

Pagador interés fijo	Institución financiera	Producto	Valorización al	
			30 de septiembre de 2025 MUSD	31 de diciembre de 2024 MUSD
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	83	210
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	88	225
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	150	340
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	233	480

FROWARD: El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad no mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. No existen riesgos significativos de tasas de interés al 30 de septiembre de 2025 para Portuaria Cabo Froward S.A.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo que se origina por las fluctuaciones que pueda tener el tipo de cambio y el impacta económico que pueda tener sobre los activos y pasivos que están en una moneda distinta de la funcional.

La política del Grupo es mitigar los riesgos provenientes de la exposición a variaciones de sus flujos de los riesgos asociados al tipo de cambio, utilizando principalmente el calce natural de monedas, coberturas de flujos alternativas y, si se estimara necesario, la cobertura del valor contable de sus partidas.

GEN: La sociedad, con fecha 15 de julio de 2021 suscribió un contrato "Cross Currency Swap" con el Banco Santander Chile por el monto y plazo restante del bono Serie A, permitiendo con esto protegerse contra cambios adversos en los tipos de cambios. Con fecha 6 de julio de 2023 se ha suscrito contrato "Cross Currency Swap" con el Banco Itaú Chile por el monto y plazo restante del bono Serie E. Con fecha

17 de febrero de 2025 el bono Serie A se pagó por completo, y del mismo modo se terminó el contrato *Cross Currency Swap* con el Banco Santander Chile vigente con esta serie.

En relación con el Bono serie B, la sociedad suscribió cuatro contratos "*Cross Currency Swap*", por un total de UF 2.000.000, con los bancos Santander, Itaú y BTG Pactual, los que en su conjunto cubren un 100% del valor suscrito de esta serie.

Estos "swaps" han tenido una valorización negativa neta acumulada para la sociedad al cierre de septiembre de 2025 de MUSD 3.801, con un efecto positivo en el ejercicio de MUSD 8.928, registrado contra reservas en patrimonio.

Las principales hipótesis utilizadas al efectuar este análisis de sensibilidad corresponden a la variación porcentual anual promedio observadas en el tipo de cambio del dólar en los últimos 2 años.

Agunsa: A nivel de resultado, aproximadamente, el 62% de los ingresos de explotación son denominados en moneda extranjera mientras que un 38% se denomina en moneda local de cada país. Así mismo, aproximadamente el 53% de los costos de ventas son denominados en moneda extranjera mientras que un 47% se denomina en moneda local de cada país.

CMC: Los ingresos por venta en dólares corresponden a un 90% y los costos en dólares son un 78% del total, por lo que el descalce de moneda es considerado con un nivel de riesgo que no amerita tomar acciones de mitigación. Dado lo anterior no existen actualmente posiciones tomadas en el mercado financiero para cubrir el riesgo de tipo de cambio, lo que no implica que a futuro se puedan tomar posiciones producto de exposiciones puntuales que se puedan identificar.

Froward: Los ingresos por venta están indexados aproximadamente en un 82% a dólares mientras que los costos y gastos de explotación están indexados en un 68% en moneda nacional y en un 32% en dólares. Como consecuencia de lo anterior, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar tienen un mayor impacto en los costos y por ende en los resultados de la Sociedad.

Por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados. Las principales hipótesis utilizadas al efectuar este análisis de sensibilidad corresponden a la variación porcentual anual promedio observadas en el tipo de cambio del dólar en los últimos 2 años.

c) Riesgo financiero por variaciones en el precio del petróleo subsidiaria CMC

El combustible utilizado para el abastecimiento de las naves operadas se denomina "*bunker*" y es un componente residual del proceso de refinación de petróleo. Si bien el precio del "*bunker*" varía en función del precio del petróleo, y por lo tanto está sujeta a la volatilidad en su precio, quién asume su costo y se encuentra expuesto a estas variaciones es el arrendatario u operador de los buques actualmente bajo propiedad de CMC y sus subsidiarias.

El impacto en el costo operacional por la variación en el precio del petróleo para CMC se limita principalmente a la exposición en la compra de los lubricantes utilizados para el correcto funcionamiento de los motores tanto para las naves de 9.000 teu de capacidad como las naves tanqueras, cuya participación en el costo operacional de la compañía es menor al 2% por lo que su relevancia es bastante menor.

4.5.- Riesgo de daño a la infraestructura y personas

Nuestro negocio se realiza en diversas instalaciones físicas, incluyendo oficinas, centros de distribución, puertos y aeropuertos principalmente. Estas instalaciones, además de los inventarios, equipamientos y otros activos que se encuentran ahí, o en tránsito a esos lugares, podrían sufrir deterioros físicos, de menor o mayor grado, como consecuencia de un incendio, inundación, acto de vandalismo o sabotaje, hurto, saqueo u otro daño provocado por la naturaleza o el ser humano. El daño a nuestra infraestructura, y/o a otros activos físicos de la compañía, podría generar pérdidas económicas para GEN e, incluso, inhabilitar temporal o permanentemente nuestras operaciones.

Los daños a personas que asisten a nuestras instalaciones podrían resultar en consecuencias legales, pérdidas económicas y daño reputacional para la compañía. GEN cuenta con seguros contratados para cubrir instalaciones, equipamiento, inventarios y responsabilidad civil para este tipo de coyuntura. Si un incidente resulta en daños a personas que se encuentren en nuestras instalaciones, ya sean clientes, colaboradores, proveedores u otros, la compañía podría estar sujeta a impactos legales, económicos y reputacionales.

4.6.- Riesgo inherentes a la seguridad de la información y ciberataques

Para la operación y administración de la compañía, así como para interactuar con nuestros clientes, proveedores y otras organizaciones, se produce una inherente gestión de datos y, por ende, se generan riesgos asociados a la seguridad y privacidad de dicha información.

En GEN, nos enfocamos en identificar y mitigar los riesgos asociados a la seguridad y la privacidad de los datos a lo largo de su ciclo de vida, estableciendo controles para contrarrestar posibles amenazas. Nuestra estrategia de ciberseguridad se concentra en aspectos esenciales tales como el almacenamiento de datos, la gestión de repositorios, la estructura de datos y el monitoreo. Todos estos elementos son diseñados teniendo en consideración los principios clave de confidencialidad, integridad y disponibilidad, así como la normativa legal en estas materias.

El riesgo de un ciberataque consiste en que un tercero trate de infiltrar los sistemas de la compañía, o los sistemas de nuestros proveedores, para acceder a información confidencial, con el propósito de paralizar, destruir, controlar o vulnerar, de alguna u otra forma, los sistemas, muchas veces con la intención de obtener un beneficio económico. Un ciberataque que llegara a vulnerar los sistemas de seguridad de la compañía podría afectar la continuidad de la operación, dañar la reputación de la compañía e impactar nuestros resultados.

Este año, GEN está impulsando la adopción de Inteligente Artificial (IA) en dos ámbitos: productividad personal, promoviendo el uso de Copilot de Microsoft mediante campañas de comunicación, y un plan de incorporación de IA a los negocios, que contempla mentorías, talleres de generación de ideas con Microsoft y definición de iniciativas a implementar, las que se espera estén dimensionadas en noviembre para su decisión y activación en 2026.

En paralelo, en Ciberseguridad contamos con soluciones de clase mundial que incorporan IA para proteger al grupo, dentro de nuestra estrategia de ciberseguridad, hemos integrado tecnologías claves que fortalecen la resiliencia y protección frente a amenazas emergentes. El uso de soluciones Parchado Continuo y Antivirus aseguran la gestión proactiva de vulnerabilidades y la detección avanzada de virus y malwares. Complementamos esto con Filtros de Contenidos avanzados para blindar la navegación y reducir riesgos asociados a accesos no autorizados, mientras que la implementación de Firewalls de Web protege nuestras aplicaciones de negocio y portales web contra ataques sofisticados.

Asimismo, nuestro compromiso con el cumplimiento normativo se refleja en que contamos con Certificación ISO 27001:2022, realizamos continuamente auditorías internas e igualmente adherimos a las leyes chilenas de Ciberseguridad, garantizando transparencia y gobernanza. Finalmente, la práctica de Hacking Continuo nos posiciona en un modelo de mejora permanente, anticipando vulnerabilidades antes de que se conviertan en incidentes.

Estas acciones consolidan una postura de Ciberseguridad robusta, alineada con estándares internacionales y orientada a la protección integral del negocio.

4.7.- Riesgo por fallas u obsolescencia de sistemas claves

GEN utiliza sistemas, tecnologías y servicios tecnológicos de terceros para la operación y administración de nuestros negocios. Una falla, intermitencia y/o la obsolescencia de un sistema crítico, ya sea nuestro

o de un proveedor, podría interrumpir nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad de cumplir nuestros compromisos, dañar la reputación de la compañía e impactar nuestros resultados.

La empresa evalúa permanentemente la vigencia de sus sistemas claves, lo que significa que actualmente mantiene un plan de actualización de sus sistemas ERP en un horizonte de 18 a 24 meses, en sus principales subsidiarias.

4.8.- Riesgos sociopolíticos

El funcionamiento y resultados de la empresa pueden ser afectados por protestas y/o alteraciones al orden público, restricciones impuestas por la autoridad a causa de pandemia u otras necesidades, cambios legales, entre otros. Al 30 de septiembre 2025, no se ha visto un impacto significativo en nuestras operaciones por este tipo de situaciones.

4.9.- Riesgos asociados al cambio climático

Los riesgos asociados al cambio climático varían de acuerdo con las operaciones que las diferentes subsidiarias del grupo realizan y la evaluación de los riesgos asociados al cambio climático han sido incorporados a la Matriz de Riesgos de GEN.

GEN, en el desarrollo de sus actividades, está expuesta a riesgos potenciales derivados de fenómenos climáticos extremos que podrían afectar la operación normal de sus negocios. No obstante, estas situaciones se encuentran debidamente gestionadas mediante procesos operacionales definidos, que aseguran la continuidad y seguridad de las operaciones. Adicionalmente, la compañía cuenta con coberturas de seguros que permiten mitigar el impacto financiero ante eventuales daños ocasionados por este tipo de eventos.

Adicionalmente, GEN ha creado un Comité de Sostenibilidad desde octubre de 2024 como se describe en la Nota 32, de los Estados Financieros cuyos pilares fundamentales son el balance entre el cuidado al planeta y a las personas.

4.10.- Riesgos en el desarrollo y retención de talento

En GEN sabemos que nuestra fuerza como compañía radica en nuestra gente. Por eso, es fundamental atraer, desarrollar y retener personas altamente calificadas y comprometidas para formar parte de nuestro equipo en todas las áreas de la compañía. Varios factores podrían incidir en nuestra capacidad de atraer y retener personas, lo que podría impactar negativamente nuestros resultados actuales y futuros, incluyendo competencia de otras empresas por atraer personas con calificaciones similares, cambios legislativos que encarecen la mano de obra, la gestión del clima interno de la compañía y cambios demográficos, entre otros. Adicionalmente, durante 2024 se creó la posición de Gerente Corporativo de Personas, con el objetivo de fortalecer la estrategia y mirada integral sobre la gestión del talento a nivel corporativo, estandarizando las políticas generales de GEN y sus filiales, asegurando una gestión más alineada y consistente en todos los niveles de la organización. En paralelo, GEN ha creado un Comité de Sostenibilidad desde octubre de 2024 como se describe en la Nota 32, de los Estados Financieros, cuyos pilares fundamentales son el balance entre el cuidado al Planeta y a las Personas.

4.11.- Análisis de riesgo financiero

Considerando que la moneda bajo la cual se devengan los principales ítems de ingresos y costos de las subsidiarias es el dólar estadounidense, adicionalmente definida por ellas como moneda funcional, los principales financiamientos obtenidos por el grupo se han denominado en esta misma moneda con el objeto de cubrirse adecuadamente. Algunos de estos financiamientos se encuentran bajo tasa de interés flotante y otros bajo tasa de interés fija. Sin perjuicio de lo anterior, GEN a nivel individual está expuesta a los riesgos de la variación del valor de la UF en comparación con el USD, por las colocaciones de bonos que ha realizado en UF.

Con fecha 15 de julio de 2021, por otro lado, se cerró un "*Cross Currency Swap*" con el Banco Santander por el monto y plazo remanente relacionado al bono Serie A, con fecha 6 de julio de 2023 se suscribió un "*Cross Currency Swap*" con el Banco Itaú Chile por el monto y plazo remanente del bono Serie E. Con fecha 17 de marzo de 2025 el bono Serie A se pagó por completo, y del mismo modo se terminó el contrato Cross Currency Swap con el Banco Santander Chile vigente con esta serie.

Con fecha 18 de octubre de 2023 se suscribió un contrato "*Cross Currency Swap*" con el Banco Itaú Chile, por UF 500.000, el que cubre parte del Bono serie B con vencimiento el 16 de enero 2030. Posteriormente, con fecha 23 de octubre 2023, se suscribió un nuevo contrato de *Cross Currency Swap* con el Banco Santander, por UF 500.000 también del Bono serie B, quedando cubierta esta serie en un 50% del total colocado, con ambos contratos.

Con fecha 26 de diciembre 2023 se suscribió un tercer contrato "*Cross Currency Swap*" ahora con el Banco BTG Pactual por UF 500.000 también del bono serie B, quedando cubierta esta serie en un 75% del total colocado al 31 de diciembre de 2023.

Con fecha 13 de febrero de 2024, la matriz GEN cerró con Banco Santander un cuarto contrato "*Cross Currency Swap*" por UF 500.000 relacionado a su exposición a la UF y tipo de cambio de su bono serie B, con el que completó un 100% de cobertura para dicho bono.

Con el cierre de los "*Cross Currency Swaps*", GEN se encuentra cubierta en su totalidad a la variación del tipo de cambio, respecto a sus obligaciones financieras por los bonos.

Al 30 de septiembre de 2025, considerando la apreciación que tuvo el peso respecto al USD en comparación al cierre del 2024, la exposición total generó un resultado negativo contable por diferencia de cambio total, a nivel individual de GEN, por MUS\$ 176.

5.- Indicadores Financieros

INDICADORES	UNIDAD	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
LIQUIDEZ Y SOLVENCIA				
Liquidez Corriente	Veces	1,08	0,87	1,01
Solvencia	Veces	1,55	1,51	1,61
Razón Ácida	Veces	1,05	0,84	0,95
Capital de Trabajo	M.USD	30.816	(54.088)	1.413
ENDEUDAMIENTO				
Relación Deuda/Patrimonio	Veces	2,29	2,42	1,98
Deuda financiera/Patrimonio	Veces	1,66	1,81	1,43
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	Veces	0,37	0,41	0,36
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	Veces	0,63	0,59	0,64
Cobertura Gastos Financieros	Veces	2,66	2,56	2,60
ACTIVIDAD				
Propiedades, planta y equipo	M.USD	716.681	732.509	647.753
Total Activos	M.USD	1.538.278	1.496.333	1.249.876
RESULTADOS				
Ingresos de actividades ordinarias	M.USD	800.910	969.466	729.149
Relación Costo de ventas/Ingresos de actividades ordinarias	Veces	0,81	0,80	0,81
Resultado Operacional	M.USD	82.995	94.796	67.473
Costos Financieros	M.USD	(36.106)	(45.440)	(31.660)
Resultado No Operacional	M.USD	(22.962)	(24.117)	(16.788)
EBITDA período	M.USD	165.194	187.795	137.795
EBITDA Anualizado	M.USD	215.194	187.795	188.738
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	M.USD	33.374	38.418	29.057
RENTABILIDAD				
Rentabilidad Patrimonio	%	8,33	10,34	7,98
Rentabilidad Activos	%	2,17	2,57	2,32
Rendimiento de activos operacionales	%	7,52	8,83	7,37
Ganancia bruta/Ingresos de actividades ordinarias	Veces	0,19	0,20	0,19
EV - Valor Empresa	M.USD	872.552	917.199	776.909
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	M.USD	60.033	70.679	50.685
Utilidad (pérdida) por Acción	USD	0,0048	0,0056	0,0042
Valor Libro Acciones	USD	0,0628	0,0593	0,0569
Valor Libro Acciones	CLP	60,45	59,10	53,72
Valor Bolsa Acciones	CLP	37,00	37,02	37,00
Retorno de dividendos	%	7,29	6,59	5,51
Cantidad de Acciones	Unid.	6.909.829.902	6.909.829.902	6.909.829.902

*metodología de cálculo se encuentra al final del informe.

-Análisis de los principales indicadores financieros

5.1.- Liquidez y solvencia

El índice de liquidez aumentó un 24,1% con relación a diciembre de 2024, debido a una variación positiva del capital de trabajo por MMUSD 84,9 en el mismo período. La razón ácida aumentó un 25,0%.

5.2.- Endeudamiento

Las variaciones en las razones de endeudamiento se explican principalmente por tres motivos: a) a las variaciones originadas en el pasivo corriente y no corriente, destacando una disminución en los otros pasivos financieros corrientes por MMUSD 60,2, b) a la variación en el patrimonio producto de las ganancias (pérdidas) acumuladas, pago de dividendos y otras reservas y c) al aumento del EBITDA ya explicado anteriormente.

5.3.- Rentabilidad

La utilidad a septiembre 2025 generó una rentabilidad patrimonial de 8,3%, superior a la rentabilidad de 7,9% a septiembre 2024 por los motivos explicados anteriormente en cada segmento de negocio y por

un mayor aumento en las otras reservas por sobre el resultado del período. El retorno de dividendos, considerando los dividendos pagados durante los últimos 12 meses y el precio bursátil de cierre a septiembre de 2025 y septiembre de 2024, se situó en un 7,29% y 5,51%, respectivamente.

6.-Forma de cálculo de los indicadores financieros expuestos en un comienzo:

Indicadores	Forma de Cálculo
Liquidez y solvencia	
Liquidez Corriente	(Activos corrientes totales) / (Pasivos corrientes totales)
Solvencia	(Activos corrientes totales + Activos no corrientes totales) / (Pasivos corrientes totales + Pasivos no corrientes totales)
Razón Ácida	(Activos corrientes totales - Inventarios) / (Pasivos corrientes totales)
Capital de Trabajo	(Activos corrientes totales) - (Pasivos corrientes totales)
Endeudamiento	
Relación Deuda/Patrimonio	(Pasivos corrientes totales + Total de pasivos no corrientes) / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
Deuda financiera/Patrimonio	(Otros pasivos financieros corrientes y no corriente + Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes) / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	(Pasivos corrientes totales) / (Pasivos corrientes totales + Total de pasivos no corrientes)
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	Total de pasivos no corrientes / (Pasivos corrientes totales + Total de pasivos no corrientes)
Cobertura Gastos Financieros	(Ganancia (Pérdida) antes de impuesto - Costos financieros) / -Costos financieros
Resultados	
Resultado Operacional	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales
Resultado No Operacional	(Ingresos financieros + Costos financieros + Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilicen Utilizando el Método de la Participación + Diferencias de cambio + Resultado por Unidades de Reajuste)
EBITDA período	Ganancia (pérdida) antes de impuesto + Costos financieros + Gasto de depreciación ¹ + Gasto de amortización ¹ + Diferencia de cambio + Unidad de reajuste
EBITDA anualizado	(Ganancia (pérdida) antes de impuesto + Costos financieros + Gasto de depreciación ² + Gasto de amortización ³) acumulado 12 meses.
Rentabilidad	
Rentabilidad Patrimonio - ROE	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / (Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora - Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora)
Rentabilidad Activos	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / Total de Activos
Rendimiento Activos Operacionales	Resultado operacional / Activos operacionales ³
Margen Operacional/Ventas totales	Margen Bruto / Ingresos Ordinarios
EV - Valor Empresa	Valor Bursátil de la sociedad ⁴ + Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes - Efectivo y equivalente de efectivo.
Retorno Dividendos	Total dividendos pagados los últimos 12 meses ⁴ / Precio cierre bursátil

¹ Los Gastos de depreciación y amortización se obtienen a través de los Estados Financieros de la sociedad, en su Nota N° 4 "Información por segmento" en el ítem "Depreciaciones y amortizaciones".

² Los Gastos de depreciación y amortización se obtienen a través de los Estados Financieros de la sociedad, en su Nota N° 4 "Información por segmento" en el ítem "Depreciaciones y amortizaciones".

³ Activos operacionales = (Activos corrientes totales - Inventarios + Propiedades, plantas y equipos).

⁴ Información se encuentra en la nota N° 28 "Patrimonio".

⁴ Cantidad de acciones por valor bolsa de la acción