



# **Grupo Empresas Navieras S.A. y subsidiarias**

## **Estados financieros consolidados intermedios**

**Correspondientes a los períodos terminados al 30 de  
septiembre de 2025 y 2024 y al ejercicio terminado al 31  
de diciembre de 2024.**

---

**El presente documento consta de:**

- Estados de situación financiera consolidados intermedios
- Estados de resultados por función consolidados intermedios
- Estados de resultados integrales consolidados intermedios
- Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios
- Estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios

**Cifras en miles de dólares estadounidenses**

## INDICE

	<b>Pág.</b>
Estados financieros consolidados intermedios de la sociedad.....	2
1. Presentación y actividades corporativas.....	7
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados intermedios .....	8
3. Políticas contables materiales .....	12
4. Información por segmentos.....	31
5. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
6. Otros activos financieros corrientes y no corrientes .....	38
7. Otros activos no financieros .....	38
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	38
9. Saldos y transacciones con partes relacionadas .....	41
10. Inventarios corrientes.....	48
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	49
12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	50
13. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	53
14. Plusvalía .....	54
15. Propiedades, plantas y equipos .....	60
16. Propiedades de inversión .....	64
17. Activos por derecho de uso .....	65
18. Impuestos diferidos.....	69
19. Impuestos a las ganancias .....	70
20. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes .....	72
21. Concesiones .....	99
22. Política de gestión de riesgo financiero.....	103
23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	110
24. Otros pasivos no financieros.....	111
25. Otras provisiones corrientes y no corrientes .....	112
26. Provisiones por beneficios a los empleados.....	112
27. Contingencias y restricciones.....	113
28. Patrimonio .....	134
29. Estados financieros consolidados.....	139
30. Ingresos y gastos.....	143
31. Moneda nacional y extranjera .....	149
32. Medio ambiente .....	153
33. Sanciones .....	155
34. Hechos posteriores.....	155

# Estados de situación financiera consolidados intermedios

Al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado)  
(En miles de dólares estadounidenses)



Activos	Nota	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	113.867	82.253
Otros activos financieros corrientes	6	4.384	5.162
Otros activos no financieros corrientes	7	20.395	20.361
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	214.634	208.591
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	17.299	17.367
Inventarios corrientes	10	12.876	13.142
Activos por impuestos corrientes	11	9.737	7.051
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>393.192</b>	<b>353.927</b>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	6	5.632	5.126
Otros activos no financieros no corrientes	7	9.113	8.859
Cuentas por cobrar no corrientes	8	1.409	400
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	106.749	99.324
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	94.451	96.561
Plusvalía	14	41.457	38.107
Propiedades, planta y equipo	15	716.681	732.509
Propiedad de inversión	16	3.033	3.688
Activos por derecho de uso	17	156.998	155.220
Activos por impuestos diferidos	18	3.066	2.612
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>1.138.589</b>	<b>1.142.406</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1.531.781</b>	<b>1.496.333</b>

  

Patrimonio y pasivos	Nota	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	127.650	187.818
Pasivos por arrendamientos corrientes	20	19.807	17.595
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	192.674	174.074
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	5.737	5.199
Otras provisiones a corto plazo	25	7.071	5.341
Pasivos por impuestos corrientes	11	8.487	8.645
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	26	482	817
Otros pasivos no financieros corrientes	24	6.965	8.526
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>368.873</b>	<b>408.015</b>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	479.070	440.722
Pasivos por arrendamientos no corrientes	20	94.242	96.607
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	9	6.226	-
Otras provisiones a largo plazo	25	9.958	10.060
Pasivos por impuestos diferidos	18	27.844	28.333
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados, no corrientes	26	6.562	6.258
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	182	172
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>624.084</b>	<b>582.152</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>992.957</b>	<b>990.167</b>
Patrimonio			
Capital emitido y pagado	28	148.290	148.290
Ganancias (pérdidas) acumuladas	28	274.018	261.188
Otras Reservas	28	11.699	315
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>434.007</b>	<b>409.793</b>
Participaciones no controladoras	28	104.817	96.373
<b>Patrimonio total</b>		<b>538.824</b>	<b>506.166</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>1.531.781</b>	<b>1.496.333</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados de resultados por función consolidados intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados).

(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de Resultados	Nota	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	01-07-2025 30-09-2025 MUSD	01-07-2024 30-09-2024 MUSD
<b>Ganancia</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	30.1	800.910	729.149	282.601	259.033
Costo de ventas	30.3	( 651.034)	( 590.315)	( 234.301)	( 211.314)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>149.876</b>	<b>138.834</b>	<b>48.300</b>	<b>47.719</b>
Otros ingresos		341	770	( 99)	276
Gastos de administración	30.4	( 67.255)	( 70.021)	( 19.806)	( 23.841)
Otros gastos, por función		-	( 50)	-	250
Otras Ganancias (pérdidas)	30.7	33	( 2.060)	1.735	1.339
<b>Ganancia de actividades operacionales</b>		<b>82.995</b>	<b>67.473</b>	<b>30.130</b>	<b>25.743</b>
Ingresos financieros	30.6	3.623	2.945	1.506	851
Costos financieros	30.6	( 36.106)	( 31.660)	( 11.705)	( 10.803)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9		( 701)	( 327)	( 458)	( 148)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	13.936	9.938	5.001	3.405
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		( 1.870)	3.332	( 856)	354
Resultados por unidades de reajuste		( 1.844)	( 1.016)	( 28)	( 1.123)
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>60.033</b>	<b>50.685</b>	<b>23.590</b>	<b>18.279</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	19	( 12.472)	( 10.799)	( 4.609)	( 4.053)
<b>Ganancia</b>		<b>47.561</b>	<b>39.886</b>	<b>18.981</b>	<b>14.226</b>
<b>Ganancia, atribuible a</b>					
Ganancia, atribuible a propietarios de la controladora	28.2	<b>33.374</b>	<b>29.057</b>	<b>13.771</b>	<b>10.236</b>
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	28.2	14.187	10.829	5.210	3.990
<b>Ganancia</b>		<b>47.561</b>	<b>39.886</b>	<b>18.981</b>	<b>14.226</b>
<b>Ganancias por Acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas - USD	28.9	0,0048	0,0042	0,0020	0,0015
<b>Ganancia por acción básica - USD</b>		<b>0,0048</b>	<b>0,0042</b>	<b>0,0020</b>	<b>0,0015</b>
<b>Ganancia por acción diluidas</b>					
Ganancias diluidas por acción procedente de operaciones continuadas - USD	28.9	0,0048	0,0042	0,0020	0,0015
<b>Ganancia diluida por acción - USD</b>		<b>0,0048</b>	<b>0,0042</b>	<b>0,0020</b>	<b>0,0015</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados de resultados integrales consolidados intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados).

(En miles de dólares estadounidenses)

	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>47.561</b>	<b>39.886</b>	<b>18.981</b>	<b>14.226</b>
<b>Otro resultado integral</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	( 212)	( 775)	( 111)	11
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<b>( 212)</b>	<b>( 775)</b>	<b>( 111)</b>	<b>11</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>				
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	4.767	815	( 1.054)	3.529
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	<b>4.767</b>	<b>815</b>	<b>( 1.054)</b>	<b>3.529</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>				
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	11.236	2.874	( 5.750)	12.467
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>	<b>11.236</b>	<b>2.874</b>	<b>( 5.750)</b>	<b>12.467</b>
<b>Cambio en el valor de los diferenciales de tasa cambio de moneda extranjera</b>				
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera, antes de impuestos	( 242)	286	105	163
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera</b>	<b>( 242)</b>	<b>286</b>	<b>105</b>	<b>163</b>
<b>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>				
Ganancias (pérdidas) por activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, antes de impuestos	47	30	24	27
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>47</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos</b>	<b>15.808</b>	<b>4.005</b>	<b>( 6.675)</b>	<b>16.186</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	<b>15.596</b>	<b>3.230</b>	<b>( 6.786)</b>	<b>16.197</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>				
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	57	209	30	( 3)
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo</b>	<b>57</b>	<b>209</b>	<b>30</b>	<b>( 3)</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	( 1.287)	( 220)	285	( 953)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	( 3.034)	( 776)	1.552	( 3.366)
Impuesto a las ganancias relacionados con cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera de otro resultado integral	65	( 77)	( 29)	( 44)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	( 13)	( 8)	( 7)	( 7)
<b>Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo</b>	<b>( 4.269)</b>	<b>( 1.081)</b>	<b>1.801</b>	<b>( 4.370)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>11.384</b>	<b>2.358</b>	<b>( 4.955)</b>	<b>11.824</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>58.945</b>	<b>42.244</b>	<b>14.026</b>	<b>26.050</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	44.758	31.415	8.816	22.060
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	14.187	10.829	5.210	3.990

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados).

(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de flujos de efectivo consolidados	Nota	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		920.914	816.211
Otros cobros por actividades de operación		125.909	125.916
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(728.494)	(653.733)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(106.657)	(93.763)
Otros pagos por actividades de operación		(73.333)	(83.046)
<b>Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) operaciones</b>		<b>138.339</b>	<b>111.585</b>
Intereses recibidos		942	576
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(4.539)	(4.209)
Otras entradas (salidas) de efectivo (detalle abajo)		(11.059)	(6.970)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>123.683</b>	<b>100.982</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	538
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	(23.512)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		16.278	1.616
Compras de propiedades, planta y equipo		(35.928)	(38.918)
Compras de activos intangibles		(1.323)	(1.640)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(837)
Dividendos recibidos		7.886	5.982
Intereses recibidos		1.684	1.110
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.053)	4.467
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(12.456)</b>	<b>(51.194)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		(942)	(2.047)
<b>Importes procedentes de préstamos</b>		<b>170.693</b>	<b>123.383</b>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	20	129.724	87.938
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	20	40.969	35.445
Préstamos de entidades relacionadas		9.289	-
Reembolsos de préstamos	20	(189.150)	(117.634)
Pagos de pasivos por arrendamientos	20	(14.746)	(11.524)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(2.569)	-
Dividendos pagados		(17.263)	(14.826)
Intereses pagados	20	(34.837)	(23.633)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(87)	(4.471)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(79.612)</b>	<b>(50.752)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>31.615</b>	<b>(964)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1)	3.707
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>31.614</b>	<b>2.743</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		82.253	66.122
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	5	<b>113.867</b>	<b>68.865</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

### Estados de cambios en el patrimonio consolidados intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 (no auditados).  
(En miles de dólares estadounidenses)

		Notas	Capital Emitido	Reservas por diferencias de cambio por Conversión	Reservas de Coberturas de flujo de Caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Patrimonio previamente reportado			148.290	(37.491)	(12.050)	(3.683)	(2.574)	5.009	51.104	315	261.188	409.793	96.373	506.166
Patrimonio al 01-01-2025			148.290	(37.491)	(12.050)	(3.683)	(2.574)	5.009	51.104	315	261.188	409.793	96.373	506.166
Ganancia (pérdida)	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.374	33.374	14.187	47.561
Otro resultado integral		-	-	3.480	8.202	(155)	34	(177)	-	11.384	-	11.384	-	11.384
Resultado integral		-	-	3.480	8.202	(155)	34	(177)	-	11.384	33.374	44.758	14.187	58.945
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.696)	(17.696)	-	(17.696)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.848)	(2.848)	(5.743)	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	3.480	8.202	(155)	34	(177)	-	11.384	12.830	24.214	8.444	32.658
Patrimonio al 30-09-2025			148.290	(34.011)	(3.848)	(3.838)	(2.540)	4.832	51.104	11.699	274.018	434.007	104.817	538.824

		Notas	Capital Emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio previamente reportado			148.290	(34.342)	(2.149)	(2.914)	(2.582)	707	51.080	9.800	245.445	403.535	84.577	488.112
Patrimonio al 01-01-2024			148.290	(34.342)	(2.149)	(2.914)	(2.582)	707	51.080	9.800	245.445	403.535	84.577	488.112
Ganancia (pérdida)	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.057	29.057	10.829	39.886
Otro resultado integral		-	-	595	2.098	(566)	22	209	-	2.358	-	2.358	-	2.358
Resultado integral		-	-	595	2.098	(566)	22	209	-	2.358	29.057	31.415	10.829	42.244
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.866)	(14.866)	-	(14.866)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	61	-	61	(1.107)	(1.046)	(3.390)	(4.436)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	595	2.098	(566)	22	270	-	2.419	13.084	15.503	7.439	22.942
Patrimonio al 30-09-2024			148.290	(33.747)	(51)	(3.480)	(2.560)	977	51.080	12.219	258.529	419.038	92.016	511.054

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 1. Presentación y actividades corporativas

La escritura pública de constitución de Euroandina de Inversiones S.A., hoy Grupo Empresas Navieras S.A., fue suscrita en la ciudad de Valparaíso, ante el Notario don Alfonso Díaz Sangüeza, con fecha 24 de junio de 1983. El 29 de junio de 1983 se publicó el extracto de la escritura social en el Diario Oficial de Chile. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1983, a fojas 9701 N°5679 y en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 1992, a fojas 713 vta. N°675.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de septiembre de 1992, se modificaron los estatutos sociales, cambiándose la razón social por EMPRESAS NAVIERAS S.A., aumentándose el capital, trasladándose el domicilio de Santiago a Valparaíso, adoptándose la resolución de inscribirse en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, como sociedad anónima abierta y en algunas de las Bolsas de Valores del país. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 2 de octubre de 1992, ante el Notario de Santiago don Humberto Santelices Narducci y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 1992, a fojas 713 vta. N°675. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°34.386 del 9 de octubre de 1992.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de octubre de 1995, se modificaron los estatutos sociales, donde se acordó en lo principal multiplicar por 100 el número de acciones en circulación y aumentar el capital mediante la capitalización de reservas patrimoniales quedando éste en \$31.669.004.556 (históricos), dividido en 5.728.025.040 acciones. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 30 de octubre de 1995, ante el Notario de Valparaíso don Alfonso Díaz Sangüeza y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 1995, a fojas 862 N° 765. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°35.319 del 17 de noviembre de 1995.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de agosto de 2004, se modificaron nuevamente los Estatutos Sociales, se incorporaron aquellas materias que deben ser acordadas en Junta Extraordinaria de Accionistas y aquellas que deben aprobarse con quórum mínimo de los dos tercios de las acciones emitidas. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 5 de octubre de 2004, ante el Notario de Valparaíso don Sergio Arze Romani, suplente del titular don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 2004, a fojas 903 vta. N°822. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°37.992 del 22 de octubre de 2004.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 3 de abril de 2009, se modificaron los Estatutos sociales, donde se acordó expresar el capital de la sociedad en dólares estadounidenses, quedando éste en US\$93.024.743,60 dividido en 5.728.025.040 acciones. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública al 3 de abril de 2009, ante el Notario de Valparaíso don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente a 2009, a fojas 431 vta. N°354. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°39.358 del 11 de mayo de 2009.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de enero de 2011, se modificaron los estatutos sociales, donde se acordó aumentar el capital social de USD 93.024.743,60 dividido en 5.728.025.040 acciones sin valor nominal, totalmente suscrito y pagado, a la cantidad de USD103.024.743,63, dividido en 5.938.982.153 acciones, también sin valor nominal y de una sola serie, mediante la emisión de 210.957.113 acciones de iguales características. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 25 de enero de 2011, ante el notario Marcos Díaz León y se inscribió en el Conservador de Bienes Raíces y de Comercio de Valparaíso, correspondiente a febrero de 2011. A fojas 85 vta. N°91- El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°39.876 del 3 de febrero de 2011.



## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de julio de 2011, se acordó

1) dejar sin efecto la parte no colocada del aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 17 de enero de 2011 que alcanza a USD 2.839.968,73, que corresponde a 46.630.681.- acciones, por lo que el capital queda en USD 100.184.774,9.- dividido en 5.892.351.472.- acciones de una sola serie y sin valor nominal.

2) se aumentó el capital de USD 100.184.774,90.- dividido en 5.892.351.472 acciones sin valor nominal de una sola serie, íntegramente suscrito y pagado, a la cantidad de USD 155.184.774,93 dividido en 6.909.829.902 acciones sin valor nominal y de una sola serie, mediante la emisión de una sola vez o por parcialidades, de 1.017.478.430.- nuevas acciones de pago, sin valor nominal y de una sola serie.

3) cambiar la razón social por GRUPO EMPRESAS NAVIERAS S.A., pudiendo utilizar para fines publicitarios el nombre de fantasía "GEN", aumentar el número de Directores de siete a nueve y el quórum para que sesione de cuatro a cinco miembros. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 4 de agosto de 2011, ante el Notario de Valparaíso don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente a 2011, a fojas 794 vta. N°727. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°40.033 del 11 de agosto de 2011.

Grupo Empresas Navieras S.A. mantiene su domicilio legal y oficinas principales en Plaza de la Justicia 59, pisos 1 y 2, Valparaíso y oficinas de la administración en 14 Norte 976, Viña del Mar, Región de Valparaíso. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 430 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Sus acciones se transan en las bolsas de valores del país bajo el nemotécnico NAVIERA.

GEN es la Matriz del grupo y no posee controlador. Son titulares de más del 10% del capital social de GEN, las personas jurídicas, que por sí sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar, a lo menos, un miembro de la administración de la sociedad, o posea un 10% o más del capital y que se detallan a continuación: Inversiones Tongoy S.A. (24,78%), Sociedad Nacional de Valores S.A. (10,88%) e Inmobiliaria Dos Robles S.A (10,79%) quien mantiene sus acciones en custodia de Banchile Corredores de Bolsa S.A.

GEN mantiene inversiones, a través de sociedades anónimas cerradas y abiertas, destacando las siguientes subsidiarias y asociada:

- Compañía Marítima Chilena S.A. – CMC
- Agencias Universales S.A. – Agunsa
- Portuaria Cabo Froward S.A. – Froward, (Registro de valores N°514, de la Comisión para el Mercado Financiero)
- Talcahuano Terminal Portuario S.A. – TTP, (Registro especial de entidades informantes N°256)
- Antofagasta Terminal Internacional S.A. – ATI, (Registro especial de entidades informantes N°80)

A través de estas inversiones, GEN está en el negocio de transporte marítimo, agente de naves, servicios a las cargas, representaciones de operadores de transporte, tanto marítimo como aéreo, inversiones en infraestructura portuaria y aérea, equipos terrestres y a flote, transporte terrestre, almacenaje y distribución de productos y en general todo lo relacionado con el transporte y servicios a las cargas tanto de importación como de exportación.

## **2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados intermedios**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34, "Información financiera intermedia", incorporados en las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y de resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

Los estados de situación financiera consolidados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024, y de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024 que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2025.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio con fecha 25 de noviembre de 2025.

### **2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido examinados por el Comité de Directores en sesión celebrada el 24 de noviembre de 2025, de forma previa a la aprobación del Directorio de la sociedad.

El Directorio tomó conocimiento y aprobó los estados financieros consolidados intermedios de Grupo Empresas Navieras S.A. al 30 de septiembre de 2025 y se hacen responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los libros de contabilidad de la compañía, según las informaciones recibidas por el Directorio de los órganos pertinentes.

El Directorio ha autorizado su publicación solo una vez que los directorios de las subsidiarias hayan aprobado sus propios estados financieros sin modificaciones a lo vigente a la fecha.

### **2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios**

La consolidación comprende a los estados de situación financiera intermedia de GEN y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. De igual modo, el estado de resultados consolidados, el estado de resultados y de resultados integrales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Las subsidiarias son consolidadas completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en que GEN obtiene el control, que se genera cuando un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Por ello, el control se genera si se reúnen los siguientes elementos: a) poder sobre la participada, b) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y c) capacidad para utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cese. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del holding, son eliminados en la consolidación.

Los Estados Financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período de reporte que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas y principios contables del Grupo correspondientes.

La sociedad mantiene inversiones en subsidiarias con moneda funcional distinta al dólar estadounidense. Para efectos de reporte a la sociedad matriz estas subsidiarias traducen sus estados financieros a la moneda de presentación expresando sus activos y pasivos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio y sus resultados al tipo de cambio transaccional o promedio, según cada caso, de

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



acuerdo con la NIC 21. Las diferencias de cambio son registradas en la cuenta otras reservas, en diferencias de cambio por conversión, del Patrimonio de la sociedad.

La participación no controladora representa la porción de utilidades o pérdidas y patrimonio que no son propiedad de la sociedad y son presentados separadamente en el estado consolidado de resultados, en el estado consolidado de resultados integrales, en el estado de cambios del patrimonio y en el estado consolidado de situación financiera.

Cuando la moneda funcional de una subsidiaria es la de una economía hiperinflacionaria, cada entidad re expresa sus estados financieros de acuerdo con NIC 29 antes de traducir todas las partidas del estado consolidado de situación financiera, de resultados y de flujo de efectivo al tipo de cambio de cierre.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

RUT	País	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación %			
				30-09-2025		31-12-2024	
				Directo	Indirecto	Total	Total
76.025.269-7	Chile	Portuaria Mar Austral SpA	CLP: Chilean peso	100,00	-	100,00	100,00
76.060.490-9	Chile	Geología y Logística Sur Ltda.	USD: US dollar	0,10	99,90	100,00	100,00
76.087.702-6	Chile	Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
76.139.803-2	Chile	Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
76.152.368-6	Chile	Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
76.177.481-6	Chile	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	USD: US dollar	99,00	1,00	100,00	100,00
76.202.829-8	Chile	Ingeniería Nous SPA	CLP: Chilean peso	-	80,00	80,00	80,00
76.256.545-5	Chile	Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
76.376.843-0	Chile	Bodegas AB Express S.A.	CLP: Chilean peso	-	70,00	70,00	70,00
76.451.351-7	Chile	Agunsa Extraportuario S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
76.763.719-5	Chile	CMC Flota SpA	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
77.513.405-4	Chile	Terminal Portuario de Valparaíso S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
77.528.419-6	Chile	Agunsa Almacenes de Carga SpA	USD: US dollar	-	100,00	100,00	-
77.622.451-0	Chile	Universal Shipping SpA	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
77.645.576-8	Chile	Report Servicios Portuarios SpA	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
77.722.803-K	Chile	Soluciones Mineras SpA	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
79.509.640-K	Chile	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
79.897.170-0	Chile	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
82.994.500-2	Chile	Agencias Marítimas del Norte S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
90.596.000-8	Chile	Compañía Marítima Chilena S.A.	USD: US dollar	99,35	-	99,35	99,35
96.400.000-K	Chile	Airsec Servicios S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
96.515.920-7	Chile	Modal Trade S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
96.566.940-K	Chile	Agencias Universales S.A.	USD: US dollar	99,58	-	99,58	99,58
96.687.080-K	Chile	Petromar S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
96.723.320-K	Chile	Portuaria Cabo Froward S.A.	USD: US dollar	91,99	-	91,99	91,99
96.858.730-7	Chile	Transportes y Proyectos S.A.	CLP: Chilean peso	-	100,00	100,00	100,00
99.504.920-1	Chile	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Deutschland GmbH & Co. KG	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Germany GmbH	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Manageset GmbH	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANCLUD" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANDES" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANGOL" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANTILLANCA" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	MS "CMC ATACAMA" GmbH & Co. KG	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANCLUD" GmbH	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANDES" GmbH	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANGOL" GmbH	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANTILLANCA" GmbH	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ARAUCO" GmbH	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ATACAMA" GmbH	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Argentina	Inversiones Marítimas Universales Argentina S.A.	ARS: Argentine	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Argentina	Marpacífico S.A.	ARS: Argentine	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Brasil	Agunsa Servicios Marítimos Ltda.	BRL: Brazilian real	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Bolivia	AGUNSA BOLIVIA S.R.L.	BOB: Boliviano	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	China	Agunsa Logistics (HK) Limited	CNY: Yuan	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Colombia	Agunsa Colombia S.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Colombia	Agunsa Logistics S.A.S.	COP: Colombian	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Costa Rica	Agunsa Costa Rica S. A.	CRC: Costa Rican	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Cuba	Agunsa Mariel S.A.	CUC: Peso	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Ecuador	Agencia Marítima Global MARGLOBALS.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Aretina S. A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Compañía de Estibas y Servicios S.A. Coestibas	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Modal Trade S.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Portrans S.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	USD: US dollar	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	El Salvador	Agunsa El Salvador S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Agunsa Europa S.A.	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Agunsa Internacional ETVE S.L.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Algeciras Strait of Gibraltar Shipping, S.L.	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	DIR Fulfillment S.L.	EUR: Euro	-	70,00	70,00	70,00
Extranjero	España	DIR Mensajería y Transportes S.L.	EUR: Euro	-	70,00	70,00	70,00
Extranjero	España	ESBO Logistics Sistems S.L.	EUR: Euro	-	75,00	75,00	75,00
Extranjero	España	Forward Internacional ETVE, S.L.	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Glbport Services Limited	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Global Shipping Assistant S.L.	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Modal Trade Europa S.L.	EUR: Euro	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	GTQ: Quetzal	-	98,28	98,28	98,28
Extranjero	Guatemala	Comercio, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	GTQ: Quetzal	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Honduras	Agunsa Honduras S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Liberia	Ancud Navigation Ltd.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Liberia	Andes Navigation Ltd.	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Liberia	Angol Navigation Ltd.	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Liberia	Antillanca Navigation Ltd.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Liberia	Arauco Navigation Ltd.	USD: US dollar	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Liberia	Atacama Navigation Ltd.	USD: US dollar	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	México	Agunsa L & D S.A. de C.V.	MXN: Mexican peso	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	México	Modal Trade S.A. de C.V.	MXN: Mexican peso	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Nicaragua	Agunsa Nicaragua S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Agunsa Panamá S.A.	PAB: Balboa	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	South Cape Financial and Maritime Corp.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Total Bunkering S.A.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Paraguay	Agunsa Paraguay S.A.	PYG: Guarani	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Agencias Universales Perú S.A.	PEN: Sol	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Depósito S.A.	PEN: Sol	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	PEN: Sol	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Modal Trade Perú S.A.	PEN: Sol	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Transporte y Proyectos SAC	PEN: Sol	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Transuniversal Estibas Perú S.A.	PEN: Sol	-	99,90	99,90	99,90
Extranjero	Uruguay	AGUNSA Uruguay S.A.	UYU: Peso	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Uruguay	Transgranel S.A.	UYU: Peso	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	A.R. Savage & Son Advisory Services, LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	A.R. Savage & Son, LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	AGS Companies Inc.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	AGS Terminals And Services LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Agunsa Maritime Manatee, LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	75,00
Extranjero	USA	Agunsa Tampa Terminal LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Agunsa Trucking LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Agunsa USA Inc.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	ARSSS Holding Company LLC	USD: US dollar	-	70,00	70,00	70,00
Extranjero	USA	AWP Properties LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Brickell Office 1200 LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Caribbean Trading Enterprises, LLC	USD: US dollar	-	58,70	58,70	58,70
Extranjero	USA	GEN Group Investments Corp.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Modal Trade USA INC.	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Omni Bulk Services, LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Tampa Bay Ship Services, LLC	USD: US dollar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	Agunsa Venezuela S.A.	VES: Bolívar	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	CCNI de Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	VES: Bolívar	-	100,00	100,00	100,00

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025 han ocurrido variaciones respecto a las sociedades incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 2024, la que se detalla a continuación.

-Con fecha 29 de mayo de 2025, la subsidiaria Agunsa adquirió el 100% de Agunsa Almacenes de Carga SpA.

-Con fecha 23 de junio de 2025 la subsidiaria Agunsa USA, Inc. materializó la adquisición del 25% restante de participación sobre la sociedad Agunsa Manatee Terminal, LLC alcanzando así el 100% de participación.

### **2.4 Cambios contables**

No se han realizado cambio a los sistemas, procedimientos, estimaciones, ni cambios contables significativos en el período terminado al 30 de septiembre de 2025, con relación al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

## **3. Políticas contables materiales**

Las principales políticas contables materiales aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido los siguientes:

### **3.1 Período contable**

Los estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.
- Estados de resultados por función y de resultados integrales consolidados intermedios por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.
- Estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo directo consolidados intermedios: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

### **3.2 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados en su moneda funcional que es el Dólar Estadounidense.

Bajo NIIF la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente es aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo. GEN en base a la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, factor mencionado en la NIC 21, ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense. Los estados financieros consolidados intermedios son expresados en la moneda de presentación en Miles de Dólares Estadounidenses (MUSD).

### **3.3 Bases de conversión**

#### **a) Información previa**

Los estados financieros consolidados intermedios son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Las transacciones en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional, son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del dólar son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados, mientras que los no monetarios valorados a su costo histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Todas las diferencias de cambio en moneda distinta del dólar que se generan son reconocidas como utilidades o pérdidas según corresponda en el rubro Diferencias de Cambio.

### b) Tipos de cambios aplicados

Los tipos de cambios con respecto al dólar estadounidense, aplicados por la sociedad y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios que se indican son los siguientes:

		30-09-2025 USD	31-12-2024 USD	30-09-2024 USD
* Peso chileno	CLP	0,00104	0,00100	0,00111
* Euro	EUR	1,17536	1,03896	1,11558
* Peso argentino	ARS	0,00075	0,00097	0,00102
* Peso mexicano	MXN	0,05461	0,04866	0,05095
* Nuevo sol peruano	PEN	0,28830	0,26548	0,27026

### c) Transacciones en el exterior

La conversión de los activos y pasivos de operaciones en subsidiarias y asociadas extranjeras, se efectúan considerando que los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del año, y que los activos, pasivos, y los ajustes a los activos netos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada estado financiero, según lo dispuesto en NIC 21.

Las diferencias de cambio por conversión se mantienen en la cuenta patrimonial Reservas por diferencias de cambio por conversión hasta la disposición total de la inversión que la originó, ocasión en que se reclasifica del patrimonio al resultado (como un ajuste por reclasificación) cuando se reconozca la ganancia o pérdida de la disposición.

### d) Glosario de monedas:

Nombre de la moneda	Código ISO 4217
ARS: Argentine Peso	ARS
BRL: Brazilian Real	BRL
CLF: Unidad de Fomento	CLF
CLP: Chilean Peso	CLP
HKD: Hong Kong Dollar	HKD
COP: Colombian Peso	COP
EUR: Euro	EUR
JPY: Yen	JPY
MXN: Mexican Peso	MXN
PEN: Sol	PEN
USD: US Dollar	USD
VES: Bolívar soberano	VES

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 3.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado intermedio se registran el efectivo en caja, saldos bancarios, depósitos a plazo, fondos mutuos, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja con vencimientos no superiores a los 3 meses contados desde la fecha de la inversión.

### 3.5 Otros activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable (ya sea a través de otro resultado integral, o a través de ganancias o pérdidas), y a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El grupo reclasifica inversiones de patrimonio cuando y sólo cuando cambia su modelo de negocio para administrar estos activos.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero clasificado a costo amortizado, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan como gastos en el estado consolidado de resultados.

#### (a) Instrumentos de deuda

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Sociedad tiene dos categorías de medición en las que el grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

**Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde esos flujos de efectivo representan únicamente pagos de capital e intereses, se miden al costo amortizado. Una ganancia o pérdida en una inversión de deuda que posteriormente se mide al costo amortizado, y no es parte de una relación de cobertura, se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI):** los activos se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI). Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas).

**Valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRORI se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en una inversión de deuda que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida y se presenta neta en el estado consolidado de resultados, dentro de otras ganancias / (pérdidas) en el período en que surge.

#### (b) Instrumentos de patrimonio

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias / (pérdidas) en el estado consolidado de resultados según corresponda. La Sociedad evalúa con anticipación las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de patrimonio contabilizados a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.



### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### **3.6 Otros activos no financieros**

Corresponden a desembolsos efectuados y que se estima que se consuman en tiempo, siendo diferidos y amortizados en el plazo esperado de consumo.

Dentro de este concepto también se incluyen pagos realizados al administrador técnico de las naves tanqueras como anticipos por capital de trabajo y gastos asociados a la operación de estas naves correspondientes a meses posteriores al de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios y que se consideran necesarios para el cumplimiento de los contratos de arriendo de naves vigentes.

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como los gastos anticipados, se reconocen en este rubro, también el costo necesario para dejar en operación naves y contenedores nuevos tomados en arriendo de largo plazo, este es conocido como costo de posicionamiento. Este último es diferido y amortizado durante el período del contrato, criterio similar a otras sociedades de la industria.

### **3.7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se reconocen, inicialmente, al valor de la transacción efectuada, y, posteriormente, a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Aquellos de moneda distinta al dólar estadounidense (moneda funcional) se registran al tipo de cambio de la fecha de transacción y los que estén pendientes de pago a la fecha de cierre se valoran al tipo de cambio de esa fecha.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valorizan a su "costo amortizado". Una pérdida de valor para este tipo de activos se calcula aplicando metodología requerida por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros", con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada".

El Grupo aplica el enfoque simplificado descrito por la NIIF 9, que permite el uso de la estimación de pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar a clientes. La gestión del riesgo relacionado con cuentas por cobrar está orientada a minimizar la exposición, dentro de las posibilidades que permiten las condiciones de mercado.

El Grupo mide las correcciones de valor por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

### **3.8 Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor dependiendo del tipo de bienes. El Costo de los Inventarios de contenedores y suministros para la producción se asignará usando Costo Promedio Ponderado (CPP). La sociedad utilizará el mismo método de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el



## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las existencias a bordo de las naves, combustibles y lubricantes se encuentran medidas al costo de adquisición según el método FIFO (first in, first out).

### **3.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta:**

La Compañía clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos sujetos a enajenación para los cuales en la fecha de cierre del Estado Consolidado de Situación Financiera se han iniciado gestiones activas para su venta y cuya venta se considera altamente probable dentro de los próximos doce meses, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5. Estos activos sujetos a enajenación se valorizan al menor valor entre el valor libros y el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios de llevarla a cabo y dejan de depreciarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta. Los activos y pasivos disponibles para la venta y se presentan de forma separada en el balance reflejándose en el rubro "mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

### **3.10 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación**

Las asociadas son entidades sobre las cuales el inversionista tiene influencia significativa, definida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esta.

Las Inversiones en asociadas son contabilizadas usando el método de la participación. El reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversionista en el resultado del período de la participada después de la fecha de adquisición. La parte del inversionista en el resultado de la participada se reconocerá en el resultado del período del inversionista. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de esta inversión.

### **3.11 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

#### **a. Activos intangibles**

Los activos intangibles son registrados de acuerdo con la NIC 38, a su costo de adquisición menos amortización acumulada. De acuerdo con la NIIF 3, el costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como vidas útiles finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente a lo largo de su vida útil estimada. Anualmente, o cada vez que existan indicadores de que el activo pueda estar deteriorado, se efectuarán pruebas de deterioro.

#### **b. Concesiones**

Se incluyen en este rubro, activos intangibles derivados de contratos de concesión de aeropuertos y terminales portuarios. La subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario y las subsidiarias indirectas Terminal Portuario de Manta TPM S.A. y Terminal Portuario Valparaíso S.A., en su calidad de sociedades concesionarias, preparan y presentan sus Estados Financieros aplicando CINIIF 12.

##### Concesión Portuaria Terminal Portuario de Valparaíso (TPV)

TPV ha considerado que el contrato de concesión que constituye el objeto de la Sociedad califica bajo CINIIF 12, debido a los siguientes factores: a) EPV entrega una concesión de servicios portuarios a TPV por el periodo de 4 años; b) EPV entrega el Frente de Atraque existente para que TPV le dé

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



continuidad a la explotación de dicha infraestructura; c) EPV controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quien debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima; y d) El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, la Administración ha decidido que los efectos asociados al "Contrato de Concesión Portuaria frente de atraque número dos Puerto Valparaíso, espigón" celebrado el 21 de enero de 2022 entre TPV y EPV, sean registrados de acuerdo con IFRIC 12 reconociendo un activo intangible amortizable y una obligación financiera permanente que existe por el derecho a pagar periódicamente a EPV, las sumas de Canon anual y Pago anual (ver nota 13):

- Pago anual por los años 2022, 2023, 2024 y 2025 (US\$1.000.000 + IVA anuales, dividido en 2 pagos semestrales de US\$500.000 + IVA c/u).
- Canon anual por los años 2022, 2023, 2024 y 2025 (US\$660.065 + IVA anuales, dividido en 2 pagos semestrales de US\$330.062,50 + IVA c/u).

La vida útil de este activo intangible es finita y está determinada de acuerdo con el plazo de concesión estipulado en el mencionado contrato.

La fecha de término de la concesión es en marzo 2026, más doce meses de extensión, es decir, marzo 2027. Con fecha 17 de junio de 2025 Empresa Portuaria Valparaíso ha otorgado y notificado a TPV la ampliación del plazo del contrato de concesión del frente de atraque N°2 de Puerto de Valparaíso, por un período adicional de 12 meses. Con fecha 18 de julio de 2025 la sociedad dio por aceptada la modificación al Contrato de Concesión y la ampliación del plazo.

Cualquier otro activo intangible se reconocerá inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valorará a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

### Concesión Portuaria Talcahuano Terminal Portuario S.A. (TTP)

La subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario S.A. reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesiones de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión, a la fecha de firma del Contrato de Concesión, los que fueron descontados a una tasa anual en dólares de 3,65%.

En relación con la CINIIF 12 que considera que la empresa concesionaria tan sólo tiene acceso a la infraestructura para realizar servicio público en nombre del organismo concesionario en Chile (el MOP), las sociedades concesionarias en las que participa la sociedad directa o indirectamente, consideran los montos invertidos según las bases de la concesión simplemente como intangibles amortizables en el período que dura la concesión para cada sociedad concesionaria, lo que constituye una operación contractual de intercambio, donde la empresa concesionaria financia y construye, la infraestructura objeto del contrato, comprometiéndose a su mantención, a cambio de la explotación de la misma, siendo tal explotación controlada por el organismo concedente.

### Concesión Terminal Portuario de Manta S.A. (TPM)

Esta subsidiaria considera para la preparación y presentación de sus estados financieros la aplicación de la interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera CINIIF 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del puerto.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Se aplicará lo dispuesto en CINIIF 12, dando paso al reconocimiento de un activo intangible.

La concesión tiene una vigencia de 40 años contados a partir de la fecha de suscripción (16 de diciembre de 2016), en el cual TPM quedó obligada por su propia cuenta y riesgo a prestar los servicios y realizar las inversiones a las que se ha comprometido en el marco de la Delegación con la expectativa de recibir ganancias razonables por sus inversiones y trabajo.

La Autoridad Portuaria de Manta garantiza a TPM la exclusividad de la prestación y operación de los Servicios Obligatorios de la Terminal Internacional de Autoridad Portuario de Manta (TIAPM), para llevar a cabo el diseño, financiamiento, equipamiento, ejecución de obras adicionales, operación y mantenimiento de la TIAPM, por la propia cuenta y riesgo de la TPM.

Durante el Período de Operación y Mantenimiento, la TPM está obligada a prestarle a los clientes los Servicios Obligatorios a que se hace referencia en el presente, sin embargo, los Servicios Facultativos previamente aprobados por la APM, los suministrará a su propia cuenta y riesgo ("Operación").

Las Obras Nuevas y la Inversión, que incluyen equipos móviles y maquinaria, a construirse o llevarse a cabo por el Gestor Privado de conformidad con el presente Contrato y las Obras Necesarias a construirse en el marco de la prestación de los Servicios Facultativos serán propiedad del Gestor Privado, y se le entregarán a la Entidad Delegante al inicio del Periodo de Liquidación

### c. Otros activos intangibles identificables

Dentro de este ítem se encuentran la subconcesión de Bodegas AB Express S.A.

Las vidas útiles mínimas y máximas por clase de activo intangible son las siguientes:

	Años	
	Mínimo	Máximo
Contratos de concesión	10	40
Patentes, marcas y otros derechos	6	10
Valorización de clientes transferidos	9	14
Programas informáticos, Neto	1	4
Otros activos intangibles identificables	4	30

### 3.12 Plusvalía y combinación de negocios

La plusvalía adquirida es inicialmente medida al costo. El exceso del costo de la combinación de negocios se mide sobre la participación del interés de la sociedad, en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía adquirida es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, en caso de existir. Las plusvalías son sometidas a pruebas de deterioro de forma anual.

Las adquisiciones de participación no controladores son contabilizadas usando el método de extensión de la entidad matriz, donde, la diferencia entre el monto pagado y el valor libro de la porción de los activos netos adquiridos, es reconocida como una transacción de patrimonio, con efecto en Otros Resultados Integrales y en el Patrimonio como Otras reservas.

En la adquisición de un negocio, participan especialistas independientes quienes realizan la determinación de los valores razonables de activos netos adquiridos y se considera la identificación de intangibles. Para la valorización de los intangibles identificados en la combinación de negocios se utilizan proyecciones de flujos de caja en base a las estimaciones de rendimiento de los negocios adquiridos.

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad. La diferencia entre el costo de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio (goodwill), en el caso en que el costo sea mayor al valor neto de los activos adquiridos, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso contrario.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

### 3.13 Propiedad, planta y equipos

Las propiedades, plantas y equipos se valoran al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda (NIC 16).

El costo de construcción incluye el costo de adquisición, los costos externos y los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumenten la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren.

Las Propiedades, plantas y equipos, netas de su valor residual, se deprecian linealmente en los años de vida útil estimada mediante criterios técnicos y económicos. La vida útil y el valor residual se revisan al menos anualmente.

	Vida útil mínima Años	Vida útil máxima Años
Edificios, Neto	9	100
Naves Propias	18	25
Planta y Equipo, Neto	1	25
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	1	65
Vehículos de Motor, Neto	2	10
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2	12

### 3.14 Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Sociedad tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, como suele ser el caso de los arrendamientos en la Sociedad, se utiliza la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

### 3.15 Propiedades de inversión

Las Propiedades de inversión comprenden bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos, los que son medidos al costo.

Estas propiedades se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción. A su vez, forma parte también del costo de adquisición, los costos por desmantelamiento, retiro y/o rehabilitación del espacio físico donde se asienta el elemento de Propiedad de Inversión.

Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas (para aquellos elementos susceptibles de depreciar) y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor, en caso de existir. La cuota de depreciación anual se determina en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados.

	Vida útil mínima Años	Vida útil máxima Años
Edificios	9	100

### 3.16 Deterioro del valor de los activos

#### 3.16.1 Activos no financieros

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso,

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y entre el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al resultado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía adquirida, las pérdidas por deterioro que se hubieran realizado no pueden ser reversadas.

### **3.16.2 Activos financieros**

Las pérdidas por deterioro relacionadas con activos financieros valorizados al costo amortizado se calculan como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de deterioro de contra las cuentas por cobrar. Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha del reverso.

Se aplica NIIF 9 para calcular Deterioro de los Deudores comerciales. Los conceptos a analizar serán solo los Deudores Comerciales, por lo tanto, no se aplicará a las cuentas por cobrar de empleados debido a que son descontados mensualmente y al término de la relación laboral se descuenta el saldo pendiente por enterar. Las cuentas por cobrar de empresas relacionadas no se consideran debido a que estas son compensadas con las cuentas por pagar.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de tales ejercicios 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 el análisis de los deudores comerciales se utiliza el método simplificado consistente en la matriz de provisiones que asigna un porcentaje de pérdida esperada según la antigüedad de la cartera, en donde se toman los importes de las cuentas por cobrar de clientes histórico de 2 años agrupados por segmentos de negocio y área geográfica, categorizando por tramos de antigüedad para el posterior análisis de los saldos pendientes al vencimiento en base al comportamiento histórico de los deudores, identificando patrones de pago, retrasos o incumplimientos previos.

### **3.17 Otros pasivos financieros**

#### **3.17.1 Préstamos que devengan intereses**

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Estos se presentan como corrientes si su vencimiento es menor a un año, y no corriente si es mayor a un año. Si hubiese préstamos que se encuentran en situación de incumplimiento de algunos

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



*covenants* financieros exigidos por las instituciones financieras, son presentados íntegramente como corrientes.

Los intereses devengados a cada cierre son registrados en el Estado Consolidado de Resultados de cada cierre financiero.

### 3.17.2 Arrendamientos

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Sociedad.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- los importes que se espera sean pagaderos por la Sociedad en garantía de valor residual;
- precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad certeza razonable de ejercer esa opción; y
- los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Sociedad ejercerá opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, como suele ser el caso de los arrendamientos en la Sociedad, se utiliza la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Sociedad:

- Cuando sea posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros;
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, que no cuentan con financiamiento reciente de terceros; y
- Aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías.

La Sociedad está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los contratos por arrendamientos donde el Grupo actúa como arrendador, corresponden principalmente a arriendos de naves propias del tipo portacontenedores y tanqueras. Las políticas contables relacionadas con este tipo de contratos se explican en la Nota 3.20 "Reconocimiento de ingresos".



### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



#### **3.17.3 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados pueden ser clasificados como de negociación o como de cobertura según sea su naturaleza; para el último caso, sólo podrían pertenecer a esta categoría si se cumpliera con los requisitos que le permiten aplicar contabilidad de cobertura.

Los contratos Swaps de tasa de interés son clasificados como derivados de cobertura. El valor del swap se calcula como el valor presente de los flujos futuros netos generados por el instrumento, dada una tasa de interés variable proyectada y descontados por dicha tasa. La variación del valor entre un período y otro se registra en patrimonio y su contrapartida serán un pasivo.

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de contabilización de coberturas, se reconocerán inicialmente por su valor razonable, más (menos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la contratación o emisión de los mismos según corresponda. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos serán reconocidos directamente en el patrimonio, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando no lo sea, la parte inefectiva de los cambios en el valor razonable serán reconocidos en resultados. Si el instrumento ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, esta cobertura será discontinuada de forma prospectiva. Las reservas patrimoniales reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecerán hasta que ocurran las transacciones proyectadas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un pasivo financiero no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

#### **3.18 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Se incluyen dentro de este ítem: facturas por recibir, pago de pólizas por cuenta compañía de seguros, dividendos por pagar a accionistas, y otros. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

#### **3.19 Otras provisiones**

##### **3.19.1.1 General**

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales, se registran en el estado consolidado de situación financiera como provisiones, acorde a lo estipulado en la NIC 37, por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad y subsidiarias tendrán que desembolsar para pagar la obligación. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados intermedios, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior, con efecto prospectivo.



## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### **3.19.1.2 Provisiones por deterioro deudores comerciales:**

Dada la naturaleza de los negocios, la calidad crediticia y la relación contractual con los diferentes clientes de las diferentes subsidiarias de la compañía, la política de provisiones por deterioro de deudores comerciales se realiza en línea a los parámetros establecidos por la Matriz, y considerando los clientes relacionados al negocio de cada sociedad.

Se aplica NIIF 9 para provisionar deterioro de los deudores comerciales. Los conceptos para analizar serán solo los deudores comerciales, por lo tanto, no se aplicará a las cuentas por cobrar de empleados debido a que son descontados mensualmente y al término de la relación laboral se descuenta el saldo pendiente por enterar. Las cuentas por cobrar de empresas relacionadas no se consideran debido a que estas son compensadas con las cuentas por pagar.

#### **Agunsa:**

Se aplica NIIF 9 para Provisionar Deterioro de los Deudores comerciales. Los conceptos para analizar serán solo los Deudores Comerciales, por lo tanto, no se aplicará a las cuentas por cobrar de empleados debido a que son descontados mensualmente y al término de la relación laboral se descuenta el saldo pendiente por enterar. Las cuentas por cobrar de empresas relacionadas no se consideran debido a que estas son compensadas con las cuentas por pagar.

Para la determinación de la pérdida crediticia estimada de los deudores comerciales se utiliza el modelo simplificado, en donde 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.

#### **CMC:**

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios, se efectúa la evaluación de toda la exposición crediticia, analizando cada documento por cobrar y se constituye la provisión en base al comportamiento histórico de la cartera de clientes actual cuyo nivel de cumplimiento es del 100% en todos los casos.

En base a esto, durante los períodos 2025 y 2024 no se han realizados provisiones de cuentas por cobrar.

#### **Froward:**

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, se evalúa si existen indicios de deterioro. La sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, es decir, que se encuentren designados bajo el modelo de negocios "Mantenidos para recaudar", ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Gerencia. La información considerada incluye:

-Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



-Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Gerencia. Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos. La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

### 3.19.2 Provisión indemnizaciones al personal por años de servicio

En base a la legislación, usos, costumbres de los diferentes países donde operan y marco normativo Internacional de Información Financieros (NIC 19) algunas subsidiarias se constituyen pasivos por obligaciones por indemnizaciones por años de servicio, cuya obligación nace, en base a lo estipulado en los contratos individuales del personal clave de gerencia. La obligación se trata, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada como un pasivo y como un gasto en el Estado Consolidado de Resultados.

La obligación por indemnización por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio, considerando para estos efectos una tasa de descuento basada en el rendimiento de los bonos soberanos en Unidades de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de la inflación proyectada a largo plazo.

Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos o beneficios basados en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) y en la rotación de empleados, futuros costos, niveles de beneficios y tasa de descuento. La tasa de descuento está determinada de la misma forma que para los beneficios post-empleo.

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera representa el valor presente de la obligación el beneficio más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

Las ganancias y pérdidas actuariales son imputadas íntegramente en el estado de resultados integrales, afectando al Patrimonio, durante el ejercicio económico que se registran.

### 3.20 Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

#### a) Impuestos a las ganancias

El gasto por Impuesto a las Ganancias está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a las Ganancias es reconocido en el Resultado del ejercicio, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio es determinado como la suma del Impuesto Corriente de la sociedad y resulta de la aplicación de la tasa de gravamen sobre la base imponible del período, una vez efectuado los agregados y deducciones que tributariamente son admisibles, menos los créditos tributarios que establece la Ley de Impuesto a la Renta (DL. 824), para las sociedades que operan en Chile.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo con la tasa impositiva vigente.

Siguiente es el detalle de las tasas impositivas por país:

Pais	Chile	Hong Kong	Ecuador	España	Guatemala	Salvador	Perú	México	Uruguay	Colombia	USA	Panamá	*Argentina
Tasa	27%	16%	25%	25%	25%	25%	29,50%	30%	30%	35%	21%	25%	25% al 35%

\*tasa variable, depende del nivel de ingresos.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### b) Impuestos diferidos

Los Impuestos Diferidos son determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha de cada cierre anual entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por Impuestos Diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales impositivas, excepto:

- Cuando el pasivo por Impuesto Diferido surge del reconocimiento inicial de plusvalía adquirida o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;
- Respecto de diferencias temporales impositivas asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se revertirán en el futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades impositivas contra las cuales las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser aplicadas salvo:

- Cuando el activo por impuestos diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas impositivas;
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, los activos por impuestos diferidos son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrá utilidades impositivas disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.
- El Impuesto a las Ganancias relacionado con impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado Consolidado de Resultados.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a las ganancias (corriente y diferido) es registrado en el estado consolidado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y autoridad tributarias.

### 3.21 Reconocimiento de ingresos

Los Ingresos procedentes de contratos con clientes corresponden a la entrada bruta de beneficios económicos durante el ejercicio, surgidos en el curso de las operaciones del Grupo. El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las gravan, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



La sociedad matriz y sus subsidiarias materializan sus ingresos por ventas de bienes y/o servicios a sus clientes nacionales o extranjeros una vez concluida las faenas o entrega de servicios vinculadas con las actividades que cada una de ellas pudiere realizar en beneficio propio o del grupo social.

En conformidad a la NIIF 15, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- (1) identificación del contrato con el cliente;
- (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- (3) determinación del precio de la transacción;
- (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

En relación con los ingresos operacionales, se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad o a sus subsidiarias y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la sociedad y sus subsidiarias provienen principalmente de la prestación de los servicios vinculados con la actividad marítima, portuaria, de logística y distribución de cargas, las cuales son realizadas tanto a nivel nacional como internacional.

El valor neto del monto facturado es abonado directamente a ingresos operacionales de las líneas de negocios que corresponda, cuyas nominaciones corresponden precisamente a los nombres de segmentaciones por líneas de negocios a nivel consolidado y que se explican en la [nota 4](#).

En la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. los servicios de arriendo de naves se encuentran amparados en contratos de largo plazo que determinan modalidad de cobro y pago de los servicios. Estos son facturados por adelantado y el cliente se compromete a pagar en los primeros 10 días del mes objeto del arriendo. Para estos servicios los clientes obtienen el control de la nave cuando el contrato inicia y lo mantienen por toda la vigencia del contrato. Sobre cada servicio existe una tarifa vigente en USD, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, la tarifa es única por cada contrato y no contempla contraprestaciones variables. En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes.

Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente, es decir cuando el cliente obtiene el control de esos servicios.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas y que, en el caso del servicio de transporte marítimo, no es factible identificar los ingresos y costos por obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo relacionado a los viajes de las naves en curso a la fecha de los estados financieros, los ingresos y costos de los servicios de transporte marítimo de línea regular de CMC son reconocidos en los resultados cuando los viajes de las respectivas naves están terminados y, consecuentemente, los resultados correspondientes a naves que no han finalizado su viaje al cierre del ejercicio, son registrados como "Viajes en Curso", criterio similar a otras sociedades de la industria.

Los ingresos y gastos derivados de las actividades de subarrendamiento o subcharter, se reconocen sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

### 3.22 Ganancia (pérdida) por acción

La ganancia (pérdida) básica por acción al igual que la ganancia (pérdida) diluida, se calculan dividiendo el monto de las ganancias (pérdidas) atribuibles a los propietarios de la controladora por el número de acciones ordinarias de la compañía.

En caso de existir emisión o retiro de acciones durante un período, la ganancia (pérdida) por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

### 3.23 Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta Ordinaria de Accionistas, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor "Patrimonio" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de cada año, se reconoce el 30% sobre la Utilidad del ejercicio, correspondiente al mínimo obligatorio a repartir.

Conforme a la Circular N°1.945, del 29 de septiembre de 2009, relativa a la determinación de la Utilidad Líquida del Ejercicio y tratamiento de ajustes de primera aplicación en el resultado acumulado para entidades que emitan sus Estados Financieros bajo NIIF, se estableció que la política para determinar la Utilidad Líquida, para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional de cada año, la sociedad deducirá o agregará al ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora" las variaciones significativas del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas en el año respectivo, las cuales deberán ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio en que tales variaciones se realicen. Se estima como significativo un monto equivalente al menos al 10% del resultado final del ejercicio. Al respecto, al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se han agregado o deducido ningún tipo de variación por valor razonable a la utilidad del ejercicio para determinar la utilidad líquida distributable.

### 3.24 Estado de flujos de efectivo

El estado consolidado de flujo de efectivo informa los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial, determinados mediante el método directo. En el estado de flujo de efectivo consolidado se utilizan los siguientes conceptos:

#### i) Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos, las inversiones a plazo inferior a tres meses desde la fecha de la inversión, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

#### ii) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

#### iii) Actividades de inversión

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

#### iv) Actividades de financiamiento

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 3.25 Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado intermedio los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, esto es, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

### 3.26 Resultados por unidad de reajuste y diferencia de cambio.

La variación de las partidas controladas en unidades de fomento (UF) y convertidas a dólares estadounidenses es presentada en el estado consolidado de resultados bajo "Resultados por unidades de reajuste".

El aumento del valor de la UF en CLP 1.068,96 durante el período 2025, junto con la disminución en la conversión del peso chileno por dólar en CLP 34,07, explica la pérdida de Unidades de Reajuste.

El valor en pesos chilenos de las unidades de fomento al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fueron CLP 39.485,65 y CLP 38.416,69 y valor del dólar a igual fecha fueron CLP 962,39 y CLP 996,46 respectivamente.

### 3.27 Reclasificaciones estados financieros consolidados intermedios

Al 30 de septiembre de 2025, se han efectuado reclasificaciones menores en el estado de resultados con el objeto de mejorar la presentación de la información financiera y alinearla con las prácticas contables y de revelación. En consecuencia, ciertos importes presentados para el período terminado al 30 de septiembre de 2024 fueron reclasificados con fines comparativos, cuyo efecto neto es cero y no incide en el resultado de dicho período.

Concepto	Saldos Presentados al 30/09/2024 MUSD	Ajustes reclasificación MUSD	Saldo ajustado al 30/09/2024 MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	727.081	2.068	729.149
Costo de ventas	( 588.470)	( 1.845)	( 590.315)
Gastos de administración	( 68.886)	( 1.135)	( 70.021)
Otros Gastos, por función	( 942)	892	( 50)
Otras Ganancias (pérdidas)	( 2.193)	133	( 2.060)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	( 327)	-	( 327)
Gasto por impuesto a las ganancias	( 10.686)	( 113)	( 10.799)

Asimismo, se realizaron algunas reclasificaciones menores al periodo terminado al 31 de diciembre de 2024, dentro de los mismos rubros, tales como "otros activos no financieros, no corrientes", "deudores comerciales y otras cuentas por pagar", "propiedades, plantas y equipos", "propiedades de inversión". Cabe señalar que estas reclasificaciones no afectaron los totales de activos y pasivos totales del estado de situación financiera.

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



## 3.28 Nuevos pronunciamientos NIIF

### a) Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2025:

<b>Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

### b) Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos, son aplicables anticipadamente a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2026, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2025. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas normas de contabilidad NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.



#### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



#### 4. Información por segmentos

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

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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
Otros	-Gen -Mar Austral -Ajustes de consolidación -Valores no asignables

d) Descripción de Segmentos:

##### d1) 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 de naves propias a ENAP y COPEC. En este segmento se incluyen las operaciones de las subsidiarias indirectas: MS CMC Andes GmbH & Co. KG, MS CMC Atacama GmbH & Co. KG, MS CMC Ancud GmbH & Co. KG y MS CMC Antillanca GmbH & Co. KG y las subsidiarias directas: MS 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 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.

##### d2) Agenciamiento:



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



-Comprende servicios tales como: Agenciamiento general, agenciamiento de naves, servicios documentales, administración de contenedores, 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.

### *d3) 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.

### *d4) Aeropuertos:*

Comprende las Concesiones de terminales aéreos 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.

### *d5) 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 con la operación del puerto de Manta (Terminal Portuario de Manta), EEUU, Argentina, Uruguay y Chile.

### *d6) 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.

e) Información geográfica: estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Centroamérica, Golfo de México, Europa y Asia, cubriendo los distintos y variados requerimientos de sus clientes. Esto dificulta la segmentación por áreas geográficas.

Según NIIF 8.33, de Información sobre áreas geográficas la subsidiaria AGUNSA cumple en informar acerca de sus ingresos de actividades ordinarias atribuidas al país de origen de la sociedad y procedente de otros países.

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



El total de ingresos por actividades ordinarias de AGUNSA al 30 de septiembre de 2025 son MUSD 667.937 y MUSD 604.595 al 30 de septiembre de 2024:

País	30-09-2025	30-09-2024
Chile	48%	51%
Ecuador	15%	14%
España	11%	9%
Perú	10%	8%
USA	9%	9%
Otros países	7%	9%

Asimismo, los ingresos obtenidos de la principal actividad de la subsidiaria CMC, tienen la siguiente distribución porcentual a base al arriendo de naves al 30 de septiembre de 2025 son MUSD 80.588, y MUSD 70.858 al 30 de septiembre de 2024:

País	30-09-2025	30-09-2024
Chile	47%	51%
Dinamarca	27%	49%
Francia	10%	-
Singapur	8%	-
Mónaco	8%	-

Los ingresos obtenidos de las subsidiarias FROWARD y TTP, provienen de Chile y de Arauco y Angol desde Dinamarca.

f) Todos aquellos activos y pasivos identificables directamente a un segmento determinado han sido destinados en su totalidad a dicho segmento.

g) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida y de los activos y pasivos

La sociedad para los segmentos informados ocupó los siguientes criterios para la medición del resultado, activos y pasivos.

El resultado de cada segmento está compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente a cada uno de los segmentos informados. Para aquellos resultados que no cuentan con un segmento definido; la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

En relación con los activos y pasivos informados para cada segmento operativo, corresponden a aquellos que participan directamente en la prestación del servicio u operación atribuibles directamente a cada segmento. Para aquellos activos y pasivos que no cuentan con un segmento definido, la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

#### Nómina de principales clientes

Nro.	Cliente	%	% Acum.
1	Maersk Line A/S	5,74%	5,74%
2	Cía. Minera Teck Quebrada Blanca S.A.	5,70%	11,44%
3	ENAP Refinerías S.A.	4,44%	15,88%
4	Corporación del Cobre	4,02%	19,90%
5	CMA CGM S.A.	1,29%	21,19%
6	Mantoverde S.A.	1,27%	22,46%
7	Ternium Argentina S.A.	1,11%	23,57%
8	Barca Licensing & Merchandising S.L	0,85%	24,42%
9	Scorpio Pool	0,81%	25,23%
10	Deporvillage, S.L.	0,80%	26,03%
	Otros	73,97%	100,00%

De los principales clientes, ninguno representa más del 10% de los ingresos totales.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 4.1 Resultado por segmentos período actual

30 de septiembre de 2025	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	101.410	173.867	396.214	8.356	121.063	-	800.910
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	686	1.788	1.608	201	541	(1.201)	3.623
Gastos por intereses	(9.268)	(4.273)	(11.129)	(2.665)	(3.284)	(5.487)	(36.106)
Gasto por depreciación y amortización	(27.797)	(3.961)	(16.404)	(2.214)	(14.000)	(264)	(64.640)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(43.339)	(153.927)	(360.270)	(2.748)	(89.299)	(3.692)	(653.275)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	11.201	5	444	(180)	2.466	-	13.936
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	295	-	-	-	(447)	(12.320)	(12.472)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	(46)	-	-	-	241	(4.610)	(4.415)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>32.847</b>	<b>13.499</b>	<b>10.463</b>	<b>750</b>	<b>17.728</b>	<b>(15.254)</b>	<b>60.033</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>33.142</b>	<b>13.499</b>	<b>10.463</b>	<b>750</b>	<b>17.281</b>	<b>(27.574)</b>	<b>47.561</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	28.834	8.142	9.819	354	13.799	(27.574)	33.374
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.308	5.357	644	396	3.482	-	14.187
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>33.142</b>	<b>13.499</b>	<b>10.463</b>	<b>750</b>	<b>17.281</b>	<b>(27.574)</b>	<b>47.561</b>
<b>Gasto por beneficio a los empleados</b>	<b>(2.019)</b>	<b>(19.856)</b>	<b>(79.424)</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(24.590)</b>	<b>(2.198)</b>	<b>(130.028)</b>
<b>Activos de los Segmentos</b>	<b>476.503</b>	<b>244.011</b>	<b>447.624</b>	<b>41.312</b>	<b>298.987</b>	<b>(83.405)</b>	<b>1.425.032</b>
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	76.441	197	2.341	9.348	18.423	(1)	106.749
<b>Total Activos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>552.944</b>	<b>244.208</b>	<b>449.965</b>	<b>50.660</b>	<b>317.410</b>	<b>(83.406)</b>	<b>1.531.781</b>
<b>Pasivos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>163.325</b>	<b>226.394</b>	<b>366.424</b>	<b>46.813</b>	<b>139.154</b>	<b>50.847</b>	<b>992.957</b>
<b>Flujos de Efectivo al 30 de septiembre 2025</b>							
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	55.105	32.310	10.217	8.693	25.591	(8.233)	123.683
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	11.915	3.283	(4.274)	372	(23.785)	33	(12.456)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(40.096)	(7.368)	(14.420)	(4.040)	4.083	(17.771)	(79.612)

-Composición de las partidas significativas de ingreso (gasto), depreciación y amortización:

30 de septiembre de 2025	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Otros	Total
Costo de ventas	(41.754)	(138.752)	(333.337)	(1.353)	(76.239)	-	(591.435)
Gasto por depreciación de propiedades, plantas y equipos	(27.351)	(2.510)	(7.369)	(99)	(6.655)	-	(43.984)
Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	(91)	(870)	(5.996)	(413)	(1.535)	-	(8.905)
Gasto por amortización de intangibles	-	(3)	(72)	(1.664)	(4.971)	-	(6.710)
<b>Total gastos por depreciación y amortización asignados a costo de ventas</b>	<b>(27.442)</b>	<b>(3.383)</b>	<b>(13.437)</b>	<b>(2.176)</b>	<b>(13.161)</b>	<b>-</b>	<b>(59.599)</b>
<b>Total Costo de ventas</b>	<b>(69.196)</b>	<b>(142.135)</b>	<b>(346.774)</b>	<b>(3.529)</b>	<b>(89.400)</b>	<b>-</b>	<b>(651.034)</b>
Gasto de Administración	(5.694)	(13.494)	(27.867)	(1.383)	(12.860)	(2.913)	(64.211)
Gasto por depreciación de propiedades, plantas y equipos	(256)	(146)	(1.253)	(2)	(435)	(103)	(2.195)
Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	-	(27)	(47)	-	(8)	(151)	(235)
Gasto por depreciación de propiedades de inversión	(87)	-	-	-	-	-	(87)
Gasto por amortización de intangibles	(12)	(72)	(219)	(11)	(206)	(7)	(527)
<b>Total gastos por depreciación y amortización asignados a gastos de administración</b>	<b>(355)</b>	<b>(245)</b>	<b>(1.519)</b>	<b>(15)</b>	<b>(649)</b>	<b>(261)</b>	<b>(3.044)</b>
<b>Total Gasto de administración</b>	<b>(6.049)</b>	<b>(13.739)</b>	<b>(29.386)</b>	<b>(1.398)</b>	<b>(13.509)</b>	<b>(3.174)</b>	<b>(67.255)</b>
Otros Ingresos por función	259	-	-	-	82	-	341
Otros Gastos por Función	-	-	-	-	-	-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)	3.850	(1.681)	934	(12)	(282)	(779)	2.030
Otras ganancias (pérdidas) - Gasto por depreciación de propiedades plantas y equipos	-	(143)	(314)	(12)	-	-	(469)
Otras ganancias (pérdidas) - Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	-	(106)	(196)	(9)	-	-	(311)
Otras ganancias (pérdidas) - Gasto por amortización de intangibles	-	(84)	(938)	(2)	(190)	(3)	(1.217)
<b>Total gasto por depreciación asignado a otras ganancias</b>	<b>-</b>	<b>(333)</b>	<b>(1.448)</b>	<b>(23)</b>	<b>(190)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1.997)</b>
<b>Total otras partidas significativas de ingreso (gasto) y gastos por depreciación y amortización</b>	<b>(71.136)</b>	<b>(157.888)</b>	<b>(376.674)</b>	<b>(4.962)</b>	<b>(103.299)</b>	<b>(3.956)</b>	<b>(717.915)</b>

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



4.2 Resultado por segmentos período anterior

30 de septiembre de 2024	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	92.821	184.259	333.837	6.617	111.615	-	729.149
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	625	1.768	1.158	264	588	(1.458)	2.945
Gastos por intereses	(6.648)	(6.014)	(8.686)	(3.180)	(2.850)	(4.282)	(31.660)
Gasto por depreciación y amortización	(24.609)	(4.357)	(15.170)	(1.692)	(11.403)	(208)	(57.439)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(40.260)	(167.505)	(302.164)	(2.253)	(87.028)	(5.027)	(604.237)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	10.160	(1.989)	308	(1.486)	2.328	617	9.938
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(631)	-	-	-	(733)	(9.435)	(10.799)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	3.488	-	-	-	36	(1.535)	1.989
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>35.577</b>	<b>6.162</b>	<b>9.283</b>	<b>(1.730)</b>	<b>13.286</b>	<b>(11.893)</b>	<b>50.685</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>34.946</b>	<b>6.162</b>	<b>9.283</b>	<b>(1.730)</b>	<b>12.553</b>	<b>(21.328)</b>	<b>39.886</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	30.662	1.757	8.860	(2.039)	11.108	(21.291)	29.057
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.284	4.405	423	309	1.445	(37)	10.829
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>34.946</b>	<b>6.162</b>	<b>9.283</b>	<b>(1.730)</b>	<b>12.553</b>	<b>(21.328)</b>	<b>39.886</b>
<b>Gasto por beneficio a los empleados</b>	<b>(1.378)</b>	<b>(23.454)</b>	<b>(71.234)</b>	<b>(1.175)</b>	<b>(37.627)</b>	<b>(1.474)</b>	<b>(136.342)</b>
<b>Activos de los Segmentos</b>	<b>492.640</b>	<b>197.617</b>	<b>459.869</b>	<b>23.559</b>	<b>278.995</b>	<b>(55.671)</b>	<b>1.397.009</b>
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	71.167	179	1.781	9.010	17.187	-	99.324
<b>Total Activos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>563.807</b>	<b>197.796</b>	<b>461.650</b>	<b>32.569</b>	<b>296.182</b>	<b>(55.671)</b>	<b>1.496.333</b>
<b>Pasivos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>191.775</b>	<b>201.466</b>	<b>363.743</b>	<b>40.684</b>	<b>117.648</b>	<b>74.851</b>	<b>990.167</b>
<b>Flujos de Efectivo al 30 de septiembre 2024</b>	<b>46.165</b>	<b>15.416</b>	<b>25.571</b>	<b>6.162</b>	<b>18.426</b>	<b>(10.761)</b>	<b>100.979</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(6.885)	(11.628)	(25.071)	(261)	(9.134)	1.785	(51.194)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(33.196)	(439)	(3.229)	(6.110)	(5.971)	(1.804)	(50.749)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-	-	-	-	-	-

-Composición de las partidas significativas de ingreso (gasto), depreciación y amortización:

30 de septiembre de 2024	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Otros	Total
Costo de ventas	(36.462)	(153.235)	(272.217)	(1.371)	(76.193)	-	(539.478)
Gasto por depreciación de propiedades, plantas y equipos	(24.265)	(2.239)	(7.187)	(77)	(5.487)	-	(39.255)
Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	(172)	(1.001)	(4.608)	(337)	(484)	-	(6.602)
Gasto por amortización de intangibles	-	(429)	(26)	(1.257)	(3.268)	-	(4.980)
<b>Total gastos por depreciación y amortización asignados a costo de ventas</b>	<b>(24.437)</b>	<b>(3.669)</b>	<b>(11.821)</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(9.239)</b>	<b>-</b>	<b>(50.837)</b>
<b>Total Costo de ventas</b>	<b>(60.899)</b>	<b>(156.904)</b>	<b>(284.038)</b>	<b>(3.042)</b>	<b>(85.432)</b>	<b>-</b>	<b>(590.315)</b>
Gasto de Administración	(4.590)	(13.624)	(29.996)	(859)	(11.583)	(3.325)	(63.977)
Gasto por depreciación de propiedades, plantas y equipos	(128)	(390)	(2.273)	(10)	(497)	(114)	(3.412)
Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	-	(78)	(430)	(2)	(60)	(88)	(658)
Gasto por depreciación de propiedades de inversión	(44)	-	-	-	-	-	(44)
Gasto por amortización de intangibles	-	(37)	(280)	-	(1.607)	(6)	(1.930)
<b>Total gastos por depreciación y amortización asignados a gastos de administración</b>	<b>(172)</b>	<b>(505)</b>	<b>(2.983)</b>	<b>(12)</b>	<b>(2.164)</b>	<b>(208)</b>	<b>(6.044)</b>
<b>Total Gasto de administración</b>	<b>(4.762)</b>	<b>(14.129)</b>	<b>(32.979)</b>	<b>(871)</b>	<b>(13.747)</b>	<b>(3.533)</b>	<b>(70.021)</b>
Otros Ingresos por función	273	-	-	-	497	-	770
Otros Gastos por Función	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Otras Ganancias (Pérdidas)	519	(646)	49	(23)	301	(1.702)	(1.502)
Otras ganancias (pérdidas) - Gasto por depreciación de propiedades plantas y equipos	-	(102)	(207)	(5)	-	-	(314)
Otras ganancias (pérdidas) - Gasto por depreciación de activos por derecho a uso	-	(81)	(159)	(4)	-	-	(244)
<b>Total gasto por depreciación asignado a otras ganancias</b>	<b>-</b>	<b>(183)</b>	<b>(366)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(558)</b>
<b>Total otras partidas significativas de ingreso (gasto) y gastos por depreciación y amortización</b>	<b>(64.869)</b>	<b>(171.862)</b>	<b>(317.334)</b>	<b>(3.945)</b>	<b>(98.431)</b>	<b>(5.235)</b>	<b>(661.676)</b>

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

Conceptos	Saldos al	
	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Efectivo	179	182
Saldos en bancos	61.542	63.392
Depósitos a corto plazo	36.562	12.634
Fondos Mutuos	15.584	6.045
<b>Total</b>	<b>113.867</b>	<b>82.253</b>

El detalle por tipo de moneda del cuadro anterior es el siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)

Moneda	Saldos al	
	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
CLP: Chilean Peso	13.848	14.432
USD: US Dollar	94.551	59.833
EUR: Euro	2.172	2.973
ARS: Argentine Peso	898	679
MXN: Mexican Peso	63	425
HKD: Hong Kong Dollar	23	209
PER: Sol	1.258	1.027
Otras monedas	1.054	2.675
<b>Total</b>	<b>113.867</b>	<b>82.253</b>

### c) Detalle de los depósitos existentes al 30 de septiembre de 2025:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés mensual	MUSD
Banco Internacional	ECU: Ecuador	06-10-25	0,05%	510
Banco Internacional	ECU: Ecuador	06-10-25	0,05%	400
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	28-10-25	0,05%	1.700
Scotiabank Perú	PER: Perú	21-04-26	0,04%	8
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	13-10-25	0,05%	300
Banco Bolivariano C.A	ECU: Ecuador	27-10-25	0,05%	1.500
Banco Bolivariano C.A	ECU: Ecuador	30-10-25	0,05%	2.500
Banco Internacional	ECU: Ecuador	06-10-25	0,05%	1.900
Banco Internacional	ECU: Ecuador	16-10-25	0,05%	4.000
Banco Internacional	ECU: Ecuador	02-10-25	0,05%	1.700
Banco Internacional	ECU: Ecuador	30-10-25	0,05%	1.000
Banco Internacional	ECU: Ecuador	31-10-25	0,05%	1.500
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	02-10-25	0,05%	200
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	02-10-25	0,05%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	02-10-25	0,05%	660
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-10-25	0,05%	160
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-10-25	0,05%	50
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	23-10-25	0,05%	200
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	23-10-25	0,05%	400
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	30-10-25	0,05%	180
Banco Itau	PA: Panamá	16-10-25	0,03%	1.798
Banco Itau	CHL: Chile	10-10-25	0,61%	3.014
Banco Scotiabank	CHL: Chile	23-10-25	0,39%	1.514
Banco Scotiabank	CHL: Chile	27-10-25	0,44%	2.002
Banco Santander	CHL: Chile	09-10-25	0,19%	1.514
Banco Santander	CHL: Chile	14-10-25	0,25%	3.002
Banco Santander	CHL: Chile	28-10-25	0,44%	3.002
Hamburg Comercial Bank	DEU: Germany	01-10-25	0,01%	300
Banco Itau	CHL: Chile	15-10-25	0,41%	1.248
<b>Total</b>				<b>36.562</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)

**d) Detalle de los depósitos existentes al 31 de diciembre de 2024:**

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés mensual	MUSD
Scotiabank Perú	PER: Perú	02-01-25	0,03%	50
Scotiabank Perú	PER: Perú	02-01-25	0,03%	230
Banco Crédito del Perú	PER: Perú	02-01-25	0,04%	213
Banco Crédito del Perú	PER: Perú	02-01-25	0,04%	66
Banco Internacional	ECU: Ecuador	23-01-25	0,07%	2.000
Banco Internacional	ECU: Ecuador	23-01-25	0,07%	1.000
Banco Internacional	ECU: Ecuador	23-01-25	0,07%	1.000
Banco Internacional	ECU: Ecuador	23-01-25	0,07%	500
Banco Internacional	ECU: Ecuador	27-01-25	0,07%	250
Banco Internacional	ECU: Ecuador	30-01-25	0,07%	50
Banco Internacional	ECU: Ecuador	30-01-25	0,07%	100
Banco Internacional	ECU: Ecuador	30-01-25	0,07%	250
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	31-01-25	0,06%	100
Banco Pacífico	ECU: Ecuador	31-01-25	0,06%	370
Banco Internacional	CHL: Chile	27-01-25	0,40%	3.003
Banco Itaú	CHL: Chile	27-01-25	0,39%	3.002
Hamburg Comercial Bank	DEU: Germany	-	0,00%	450
<b>Total</b>				<b>12.634</b>

Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo. No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

**e) Detalle de los fondos mutuos existentes al 30 de septiembre de 2025:**

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés mensual	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	7.779
Scotiabank Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	01-10-25	0,003%	831
Scotia Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	08-10-25	0,004%	4.012
Itau Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	01-10-25	0,004%	312
BCI Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	08-10-25	0,003%	650
Itau Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	06-10-25	0,004%	2.000
<b>Total</b>				<b>15.584</b>

**f) Detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de diciembre de 2024:**

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	0,004%	5.844
Scotia Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	02-01-25	0,006%	151
Scotia Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	02-01-25	0,006%	50
<b>Total</b>				<b>6.045</b>

Conforme a las indicaciones contempladas en la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero, los fondos mutuos detallados se clasifican como fondos tipo 1.

Los fondos mutuos no tienen un vencimiento definido y pueden ser rescatados en cualquier momento, por lo que no existen restricciones a la disposición de efectivo.

**g) Transacciones no monetarias significativas (flujos de inversión comprometidos)**

Al 30 de septiembre de 2025 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros corresponden a inversiones en Propiedades, planta y equipos al crédito simple de proveedores por MUSD 125 (MUSD 138 al 31 de diciembre de 2024).

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual es de MUSD 4.080 y MUSD 6.712 respectivamente, utilizado en el cálculo del endeudamiento individual de la sociedad, según escrituras de la colocación de bonos serie B y E, vigentes de la sociedad.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



## 6. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La siguiente es la composición de los Otros activos financieros corrientes y no corrientes por los ejercicios que se indican a continuación:

Otros Activos Financieros	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos)	USD: US Dollar	1.165	1.071	-	-
Activos financieros no corrientes (SAFE)	USD: US Dollar	-	-	430	426
Cuenta reserva dique	USD: US Dollar	3.219	4.091	-	-
Minimum Liquidity SPC (*)	USD: US Dollar	-	-	5.202	4.700
<b>Total</b>		<b>4.384</b>	<b>5.162</b>	<b>5.632</b>	<b>5.126</b>

**\*Minimum Liquidity SPC:** Liquidez mínima exigida por los bancos First Citizen Bank y Credit Agricole CB, como resguardo para su exposición en las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias	Banco	30-09-2025 No corriente MUSD	31-12-2024 No corriente MUSD
MS CMC Ancud GmbH & Co KG	First Citizen Bank	251	-
MS CMC Antillanca GmbH & Co KG	First Citizen Bank	251	-
MS CMC Arauco GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	1.200	1.200
MS CMC Atacama GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	2.000	2.000
MS CMC Angol GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
MS CMC Andes GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
<b>Total</b>		<b>5.202</b>	<b>4.700</b>

Estos fondos no son considerados como Efectivo equivalente, por no constituir fondos de libre disposición.

## 7. Otros activos no financieros

El detalle del rubro es el siguiente:

Otros activos no financieros, corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Seguros	2.421	2.767
Gastos administrativos	-	18
Otros gastos anticipados	7.922	7.979
Gasto flota	584	531
Impuesto al valor agregado	6.274	6.553
Otros activos no financieros	3.194	2.513
<b>Total otros activos no financieros, corrientes</b>	<b>20.395</b>	<b>20.361</b>

Otros activos no financieros, no corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Remanente crédito fiscal Ecuador	2.657	1.626
Inversiones en otras sociedades	1.509	1.568
Garantías	4.844	5.598
Otros	103	67
<b>Total otros activos no financieros, no corrientes</b>	<b>9.113</b>	<b>8.859</b>

## 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2025			31-12-2024		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos MUSD	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos MUSD
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>216.551</b>	<b>(1.917)</b>	<b>214.634</b>	<b>209.639</b>	<b>(1.048)</b>	<b>208.591</b>
Deudores por operaciones de crédito corrientes	201.753	(1.917)	199.836	186.264	(1.048)	185.216
Deudores varios corrientes	14.798	-	14.798	23.375	-	23.375
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>1.409</b>	<b>-</b>	<b>1.409</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>400</b>
Deudores varios no corrientes	1.409	-	1.409	400	-	400
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar</b>	<b>217.960</b>	<b>(1.917)</b>	<b>216.043</b>	<b>210.039</b>	<b>(1.048)</b>	<b>208.991</b>

### Estratificación de la cartera:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 30-09-2025				Monto Total cartera bruta MUSD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	4.137	181.017	-	-	181.017
1-30 días	2.154	22.620	-	-	22.620
31-60 días	814	2.924	-	-	2.924
61-90 días	589	2.865	-	-	2.865
91-120 días	417	1.679	-	-	1.679
121-150 días	781	1.257	-	-	1.257
151-180 días	78	434	-	-	434
181-210 días	154	429	-	-	429
211- 250 días	19	180	-	-	180
> 250 días	210	4.555	-	-	4.555
<b>Total</b>	<b>9.353</b>	<b>217.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217.960</b>

30-09-2025	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2024				Monto Total cartera bruta MUSD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	3.541	179.070	-	-	179.070
1-30 días	2.078	20.054	-	-	20.054
31-60 días	987	4.359	-	-	4.359
61-90 días	598	1.816	-	-	1.816
91-120 días	297	1.648	-	-	1.648
121-150 días	242	611	-	-	611
151-180 días	155	346	-	-	346
181-210 días	1.739	2.135	-	-	2.135
211- 250 días	-	-	-	-	-
> 250 días	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.637</b>	<b>210.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210.039</b>

31-12-2024	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



No existe cartera securitizada para ninguno de los períodos informados

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales de la Sociedad.

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación. Estas deudas no devengan intereses.

Deudores Varios corresponden a anticipos de proveedores, préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones de estiba, desestiba, equipos, operaciones en terminales y/o transportes que se encuentran pendientes de liquidación por parte de las compañías aseguradoras.

Con el objetivo de reflejar con exactitud el verdadero valor de una cuenta por cobrar, ya sea proveniente de la operación o no operación, el Grupo aplica deterioro a dichos montos utilizando el siguiente criterio.

La sociedad matriz y sus subsidiarias tienen como política de crédito que los clientes que cuentan con condiciones de crédito aprobadas son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, validado a través de un proceso de evaluación financiera realizado en forma individual. Dicha evaluación financiera se realiza cada 1-2 años para cada cliente con crédito y contempla (i) revisión de formato de solicitud de crédito formal llenada por parte del cliente y (ii) revisión de los Estados Financieros actualizados del cliente.

La norma NIIF 9 establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, por lo cual se determinó deterioro de deudores por venta en base al cálculo de deterioro con respecto a la Pérdida Crediticia Esperada (PCE).

La sociedad matriz y sus subsidiarias han constituido provisión de deudores incobrables en clientes, manteniendo el siguiente saldo acumulado:

Provisión al 30-09-2025		Castigos del período MUSD	Recuperos de período MUSD
Cartera no repactada MUSD	Cartera repactada MUSD		
1.917	-	302	54

Provisión al 31-12-2024		Castigos del período MUSD	Recuperos de período MUSD
Cartera no repactada MUSD	Cartera repactada MUSD		
1.048	-	182	-

Movimiento provisión deudores incobrables:

Provisión deudores incobrables	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.048</b>	<b>728</b>
Saldo inicial reexpresado	365	-
Incremento (disminución) de provisión	701	502
Castigo de deudores	(302)	(182)
Recupero de deudores	54	-
Diferencia de cambio	51	-
<b>Provisión deudores incobrables</b>	<b>1917</b>	<b>1.048</b>

El desglose por moneda de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente (neto), se encuentra en la [nota 32](#).

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



No existen clientes que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales de la Sociedad.

Los criterios aplicados para la provisión por deterioro deudores comerciales se detalla en la nota 3.18.1.2.

### **9. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones entre sociedades que han sido incluidas en el proceso de consolidación de los estados financieros consolidados intermedios han sido debidamente eliminadas.

Para custodiar el comportamiento y la cuantía de los saldos entre relacionadas, existen contratos de cuentas corrientes mercantiles que se rigen por las estipulaciones que se consignan en los mismos contratos y supletoriamente por las normas de los artículos 602 y siguientes del Código de Comercio.

Se han establecido los contratos de Cuentas Corrientes Mercantiles considerando la permanente vinculación comercial que existe entre GEN y sus subsidiarias dado las actividades de acuerdo con el objeto de cada una de ellas conforman la cadena del comercio integral del grupo, existiendo acuerdos recíprocos de no gravar con intereses los saldos de cuentas corrientes o fijar plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de tales ejercicios 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.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 9.1 Partes relacionadas período actual

Nombre parte relacionada	RUT parte relacionada	País de origen	Descripción de transacciones con partes relacionadas	Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Transacciones con partes relacionadas		Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2025					
						Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
								Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	Total	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	Total
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada	USD: US Dollar	(770)	205	16	-	16	172	-	172
Agencias Marítimas Agental Ltda.	80.010.900-0	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	716	49	-	49	-	-	-
Compañía Naviera Frasal S.A.	76.450.970-6	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	-	8	-	-	-	-	-	-
CPT Towage S.A.	76.037.572-1	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	(3.219)	75	6	-	6	578	-	578
CPT WellBoats S.A.	96.609.320-K	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	6	3	-	3	3	-	3
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	PEN: Sol	-	-	7	-	7	-	-	-
Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	PEN: Sol	-	-	45	-	45	1	-	1
Inversiones Marítimas S.A. INMARSA	Extranjero	PER: Peru	Servicios prestados	Asociada indirecta	PEN: Sol	-	94	-	-	-	-	-	-
Kar Logistics Perú S.A.C.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	PEN: Sol	-	-	161	-	161	-	-	-
Kar Logistics S.A.	76.774.872-8	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(266)	11	401	-	401	16	-	16
Menzies Agunsa Aviation Service SpA	77.520.846-5	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	665	6.917	-	6.917	1	-	1
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	76.462.221-9	CHL: Chile	Cta. por pagar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(838)	12	-	-	-	43	-	43
Servicios CPT Boats Limitada	76.639.615-1	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	101	47	-	47	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	77.011.942-1	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	-	1.612	5.468	-	5.468	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	76.866.184-7	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	-	506	3.944	-	3.944	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	96.858.110-4	CHL: Chile	Cta. por pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	(102)	1.232	-	-	-	28	4.802	4.830
Arturo Sanchez	Extranjero	USA: Estados Unidos	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	-	-	1.426	-	1.426
Beltrán Urenda Arias	17.177.445-4	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(23)	-	-	-	-	-	-	-
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	CHL: Chile	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	-	-	842	-	842
Carver Maritime Services LLC	Extranjero	USA: Estados Unidos	Cta. por cobrar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	233	-	233	-	-	-
Constructora Rambø S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(4)	2	-	-	-	-	-	-
Francisco Gardeweg Ossa	6.531.312-K	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	CLF: Unidad de Fomento	(100)	-	-	-	-	-	-	-
Grupra S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(49)	-	-	-	-	525	1.424	1.949
Inmobiliaria Inramicorp S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(25)	-	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Milenio Inmilen S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(66)	-	-	-	-	1	-	1
Marítima Maruba S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	-	-	600	-	600
Neromar Shipping Co.	Extranjero	CYP: Cyprus	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	-	-	1.470	-	1.470
Nextgen S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(587)	1	-	-	-	-	-	-
NSC Shipping GmbH & Cie KG	Extranjero	DEU: Germany	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(500)	-	-	-	-	29	-	29
Urenda & Cía. Ltda.	79.567.270-2	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	CLP: Chilean Peso	(606)	-	2	-	2	2	-	2
<b>Total</b>						<b>(7.155)</b>	<b>5.246</b>	<b>17.299</b>	<b>-</b>	<b>17.299</b>	<b>5.737</b>	<b>6.226</b>	<b>11.963</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 9.2 Partes relacionadas período anterior

Nombre parte relacionada	RUT parte relacionada	País de origen	Descripción de transacciones con partes relacionadas	Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024					
						Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
						Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	Total	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	Total
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada	USD: US Dollar	20	-	20	1	-	1
Agencias Marítimas Agental Ltda.	80.010.900-0	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	141	-	141	33	-	33
Compañía Naviera Frasal S.A.	76.450.970-6	CHL: Chile	Cuenta por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	3	-	3	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	7	-	7	-	-	-
CPT Towage S.A.	76.037.572-1	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	-	-	821	-	821
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	PEN: Sol	7	-	7	-	-	-
Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	PEN: Sol	3	-	3	-	-	-
Kar Logistics Perú S.A.C.	Extranjero	PER: Peru	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	PEN: Sol	224	-	224	22	-	22
Kar Logistics S.A.	76.774.872-8	CHL: Chile	Cta. por cobrar y pagar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	330	-	330	7	-	7
Menzies Agunsa Aviation Service SpA	77.520.846-5	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	10.723	-	10.723	-	-	-
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	76.462.221-9	CHL: Chile	Cta.por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	1	-	1	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	77.011.942-1	CHL: Chile	Cta.por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	1.909	-	1.909	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	96.858.110-4	CHL: Chile	Cta. por pagar	Asociada indirecta	USD: US Dollar	78	-	78	-	-	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	76.866.184-7	CHL: Chile	Cta. por cobrar	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	3.688	-	3.688	-	-	-
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	CHL: Chile	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	1.302	-	1.302
Carver Maritime Services LLC	Extranjero	USA: Estados Unidos	Cta. por cobrar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	233	-	233	-	-	-
Grupra S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	569	-	569
Inmobiliaria Milenium	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	1	-	1
Neromar Shipping Co.	Extranjero	CYP: Cyprus	Cta. por pagar	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	2.404	-	2.404
NSC Shipping GmbH & Cie KG	Extranjero	DEU: Germany	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	-	-	-	38	-	38
Urenda & Cía. Ltda.	79.567.270-2	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	CLP: Chilean Peso	-	-	-	1	-	1
<b>Total</b>						<b>17.367</b>	<b>-</b>	<b>17.367</b>	<b>5.199</b>	<b>-</b>	<b>5.199</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 9.3 Transacciones con partes relacionadas período anterior

Nombre parte relacionada	RUT parte relacionada	País de origen	Descripción de transacciones con partes relacionadas	Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Transacciones con partes relacionadas	
						Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	CHL: Chile	Servicios recibidos y prestados	Asociada	USD: US Dollar	(397)	586
Agencias Marítimas Agental Ltda.	80.010.900-0	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	554
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	55
CPT Towage S.A.	76.037.572-1	CHL: Chile	Servicios recibidos y prestados	Asociada indirecta	USD: US Dollar	(3.165)	81
CPT Wellboats S.A.	96.609.320-K	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	9
Inversiones Marítimas S.A. Inmarsa	Extranjero	PER: Peru	Servicios recibidos	Asociada indirecta	USD: US Dollar	(2)	-
Kar Logistics S.A.	76.774.872-8	CHL: Chile	Servicios recibidos	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(35)	-
Menzies Agunsa Aviation Service SpA	77.520.846-5	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	USD: US Dollar	-	2.865
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	76.462.221-9	CHL: Chile	Servicios recibidos y prestados	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(859)	25
Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Asociada indirecta	USD: US Dollar	(740)	-
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	77.011.942-1	CHL: Chile	Servicios prestados	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	-	609
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Loa S.A.	76.703.718-K	CHL: Chile	Servicios recibidos y prestados	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(1)	353
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	76.866.184-7	CHL: Chile	Servicios recibidos y prestados	Asociada indirecta	CLP: Chilean Peso	(1)	1.097
Beltrán Urenda Arias	17.177.445-4	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(15)	-
Constructora Rambq S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(512)	-
Francisco Gardeweg	6.531.312-K	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	CLP: Chilean Peso	(97)	-
Grupra S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(65)	-
Inmobiliaria Milenio Inmilen S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(76)	-
Nextgen S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Servicios recibidos y prestados	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(592)	2
NSC Shipping GmbH & Cie KG	Extranjero	DEU: Germany	Servicios recibidos	Otras partes relacionadas	USD: US Dollar	(500)	-
Urenda & Cía. Ltda.	79.567.270-2	CHL: Chile	Servicios profesionales	Otras partes relacionadas	CLP: Chilean Peso	(717)	-
<b>Total</b>						<b>(7.774)</b>	<b>6.236</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



A modo adicional, se presenta a continuación información respecto de las transacciones más significativas de GEN y sus subsidiarias directas como, asimismo, entre dichas subsidiarias:

Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2025 al 30-09-2025												
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Mar Austral MUSD
GEN			Garantías	390	Servicios recibidos	(196)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(10)
			Ingresos por serv. prestados	684	Ingresos por serv. prestados	905	Ingresos por serv. prestados	182	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Servicios recibidos	(51)	Ingresos financieros	506	Otros	-	Ingresos financieros	297	Otros	-
			Ingresos financieros	1.507								
CMC 90.596.000-8	Servicios recibidos	(684)			Servicios recibidos	(224)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(24)	Servicios recibidos	-
	Gastos financieros	(1.507)			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Ingresos por serv. prestados	51			Otros	(121)	Otros	-	Otros	-	Otros	-
	Garantías	(390)										
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos	(905)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos		Servicios recibidos	(142)	Servicios recibidos	(158)	Servicios recibidos	(50)
	Ingresos por serv. prestados	196	Ingresos por serv. prestados	224	Ingresos por serv. prestados		Ingresos por serv. prestados	846	Ingresos por serv. prestados	271	Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(506)	Otros	121	Otros		Otros	120	Otros	51	Otros	-
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos	(182)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(846)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	142			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(120)			Otros	-	Otros	-
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(271)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	24	Ingresos por serv. prestados	158	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(297)	Otros	-	Otros	(51)	Otros	-			Otros	-
Mar Austral	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		
	Ingresos por serv. prestados	10	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	50	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		

Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2024 al 30-09-2024												
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Mar Austral MUSD
GEN			Garantías	548	Servicios recibidos	(34)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(23)
			Ingresos por serv. prestados	1.213	Ingresos por serv. prestados	239	Ingresos por serv. prestados	99	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Servicios recibidos	(50)	Ingresos financieros	1.111	Otros	-	Ingresos financieros	295	Otros	-
			Ingresos financieros	1.341								
CMC 90.596.000-8	Garantías	(548)			Servicios recibidos	(126)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(12)	Servicios recibidos	-
	Gastos financieros	(1.341)			Ingresos por serv. prestados	1.299	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Ingresos por serv. prestados	(1.213)			Otros	35	Otros	-	Otros	-	Otros	-
	Servicios recibidos	50										
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos	(239)	Servicios recibidos	(1.299)	Servicios recibidos		Servicios recibidos	(99)	Servicios recibidos	(73)	Servicios recibidos	(113)
	Ingresos por serv. prestados	34	Ingresos por serv. prestados	126	Ingresos por serv. prestados		Ingresos por serv. prestados	892	Ingresos por serv. prestados	259	Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(1.111)	Otros	(35)	Otros		Otros	101	Otros	72	Otros	-
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos	(99)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(892)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	99			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(101)			Otros	-	Otros	-
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(259)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	12	Ingresos por serv. prestados	73	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(295)	Otros	-	Otros	(72)	Otros	-			Otros	-
Mar Austral	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 9.4 Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia

#### a) Directorio

GEN es administrada por un Directorio compuesto por nueve miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, el Directorio vigente fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 12 de abril de 2024. El Presidente y Vicepresidente del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 25 de abril de 2024 como sigue:

##### Directorio

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vicepresidente	Beltrán Urenda Salamanca
Directores	Catalina Cabello Rodríguez
	Francisco Gardeweg Ossa
	Max Gardeweg Ossa
	Carlos Hurtado Rourke
	Luis Mancilla Pérez
	Franco Montalbetti Molledo
	Radomiro Blas Tomic Errázuriz

El comité de Directores fue designado en sesión de directorio de fecha 25 de abril de 2024 como sigue:

##### Comité de Directores

Presidente	Radomiro Blas Tomic Errázuriz
Directores	Catalina Cabello Rodríguez
	Carlos Hurtado Rourke

Para efectos de lo indicado en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, en las siguientes fechas se recibieron las declaraciones juradas de independencia de los siguientes directores:

Directora/or	Fecha recepción
Catalina Cabello Rodríguez	2 de abril de 2024
Carlos Hurtado Rourke	28 de marzo de 2024
Radomiro Blas Tomic Errázuriz	2 de abril de 2024

#### b) Retribución del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de GEN.

La remuneración vigente del Directorio de GEN es mensualmente de una dieta de 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente. Además, una participación total del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores proporcional al número de meses completos siguiente a su incorporación al Directorio, correspondiendo también el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2025.



**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

**c) Comité de Directores**

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia a sesión equivalente a un tercio de la remuneración del directorio, conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2024.

A continuación se detallan las retribuciones pagadas al directorio de GEN:

Nombre	Cargo	01-01-2025 al 30-09-2025				Total MUSD
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de directores MUSD	Participación Ejercicio 2024	
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	1 - ene al 30 - sep	39	-	149	188
Beltrán Urenda Salamanca	Vicepresidente	1 - ene al 30 - sep	30	-	112	142
Catalina Cabello Rodríguez	Director	1 - ene al 30 - sep	20	7	50	77
Francisco Gardeweg Ossa	Director	1 - ene al 30 - sep	20	-	75	95
Max Gardeweg Ossa	Director	1 - ene al 30 - sep	20	-	75	95
Carlos Hurtado Rourke	Director	1 - ene al 30 - sep	20	7	50	77
Luis Mancilla Pérez	Director	1 - ene al 30 - sep	20	-	75	95
Franco Montalbetti Molledo	Director	1 - ene al 30 - sep	20	-	75	95
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	1 - ene al 30 - sep	20	7	75	102
José Luis Irrarrázaval Ovalle	Ex - Director	-	-	-	25	25
Frank Smet	Ex - Director	-	-	-	25	25
<b>Total</b>			<b>209</b>	<b>21</b>	<b>786</b>	<b>1.016</b>

Nombre	Cargo	01-01-2024 al 30-09-2024				Total MUSD
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de directores MUSD	Participación Ejercicio 2023	
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	1 - ene al 30 - sep	36	-	115	151
Beltrán Urenda Salamanca	Vicepresidente	1 - ene al 30 - sep	26	3	76	105
Catalina Cabello Rodríguez	Director	12 - abr al 30 - sep	12	4	-	16
Francisco Gardeweg Ossa	Director	1 - ene al 30 - sep	18	-	58	76
Max Gardeweg Ossa	Director	1 - ene al 30 - sep	18	-	58	76
Carlos Hurtado Rourke	Director	12 - abr al 30 - sep	12	4	-	16
Luis Mancilla Pérez	Director	1 - ene al 30 - sep	18	-	38	56
Franco Montalbetti Molledo	Director	1 - ene al 30 - sep	17	2	57	76
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	1 - ene al 30 - sep	18	6	58	82
José Luis Irrarrázaval Ovalle	ex - Director	1 - ene al 27 - mar	6	-	58	64
Frank Smet	ex - Director	1 - ene al 12 - abr	6	-	58	64
<b>Total</b>			<b>187</b>	<b>19</b>	<b>576</b>	<b>782</b>

Adicionalmente, durante enero de 2025 se pagó al Presidente Ejecutivo don José Manuel Urenda Salamanca la suma de MUSD 44 (MUSD 735 septiembre de 2024). El Presidente Ejecutivo dejó de desempeñar sus funciones ejecutivas el 31 de enero de 2025, fecha en que fue cancelado su finiquito. Al 31 de diciembre de 2024, quedó registrado en "Otras cuentas por pagar".

**d) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores**

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### e) Retribución del personal clave de la gerencia

#### - Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia del Grupo GEN:

Personal Clave de la Gerencia		
Nombre	Sociedad	Cargo
Felipe Arriagada Subercaseaux	Gen	Gerente General
Rodrigo Faura Soletic	Gen	Gerente Contralor Corporativo
Andrés Marambio Taylor	Gen	Gerente Control de Gestión
Andrés Schultz Montalbetti	Gen	Gerente de Desarrollo de Negocios
Paola Jara Díaz	Gen	Subgerente de Administración y Finanzas
Arturo Errázuriz Domeyko	CMC	Gerente General
José Luis Rosso Streeter	CMC	Gerente de Administración y Finanzas
Juan Pablo Carvallo Sciacaluga	CMC	Asesor Legal
Carlos Alborno Chaffe	CMC	Gerente de Operaciones
Felipe Chamas Contreras	CMC	Gerente de Desarrollos
John Vásquez Araya	CMC	Gerente de Seguridad
Gabriel Pérez León	CMC	Subgerente de Personas
Rodrigo Acuña Roebel	CMC	Subgerente Comercial
Matías Laso Polanco	AGUNSA	Gerente General
Sebastián Santa Cruz	AGUNSA	Gerente Corporativo de Representaciones y Agenciamiento
Felipe Valencia Salinas	AGUNSA	Gerente Corporativo de Administración y Finanzas
Jorge Gómez Ubilla	AGUNSA	Gerente Corporativo de Logística
María Soledad Urenda Del Canto	AGUNSA	Gerente Corporativo de Personas y Desarrollo Organizacional
Fernando Carrandi Díaz	AGUNSA	Gerente Corporativo de Inversiones y Aeropuertos
Camilo Fernández Aguilar	FROWARD	Gerente General
Gonzalo Rojas Salcedo	FROWARD	Gerente de Administración y Finanzas
Diego Alfaro Hoeneisen	FROWARD	Gerente Terminal Coronel
Alex Winkler Rietzsch	FROWARD	Gerente Terminal Calbuco
Pablo Passeron Barria	TTP	Gerente General

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia del grupo Gen y subsidiarias, ascienden a MUSD 5.375 por el período terminado al 30 de septiembre de 2025 (MUSD 4.952 septiembre de 2024).

#### - Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

No existen planes de incentivo a largo plazo para el personal clave de la gerencia.

### f) Otra información

La distribución del personal de GEN y subsidiarias relevantes es la siguiente:

Detalle	GEN			AGUNSA			CMC			FROWARD		
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
Gerentes y ejecutivos	5	6	6	210	154	139	8	7	7	4	4	5
Profesionales y técnicos	7	8	8	2.685	2.668	2.584	125	138	222	34	35	34
Trabajadores	8	8	7	3.743	3.826	3.989	113	135	67	259	260	261
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>6.638</b>	<b>6.648</b>	<b>6.712</b>	<b>246</b>	<b>280</b>	<b>296</b>	<b>297</b>	<b>299</b>	<b>300</b>

### g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

### 9.5 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones a la cotización de la acción para el Directorio y personal clave de la gerencia.

## 10. Inventarios corrientes

La composición del saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Clases de inventarios corrientes	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Bienes para la venta (contenedores)	3.701	4.359
Bienes para la venta (combustibles)	262	27
Bienes para la venta (otros)	336	374
Suministros para la producción	6.502	6.457
Lubricantes	2.075	1.925
<b>Total</b>	<b>12.876</b>	<b>13.142</b>

Los importes de inventarios consumidos para los períodos señalados se detallan a continuación:

	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Consumo de Inventario	(17.033)	(25.809)	(4.881)	(7.024)
<b>Total</b>	<b>(17.033)</b>	<b>(25.809)</b>	<b>(4.881)</b>	<b>(7.024)</b>

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se presenta obsolescencia técnica de inventarios.

## 11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Crédito impuesto a la renta del ejercicio anterior	1.487	2.134
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	7.579	4.468
Crédito por gastos de capacitación/otros	423	445
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	(1.827)	(2.122)
Otros	2.075	2.126
<b>Total Activos por impuesto corrientes</b>	<b>9.737</b>	<b>7.051</b>

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	99	(3.063)
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	8.059	11.110
Otros	329	598
<b>Total Pasivos por impuesto corrientes</b>	<b>8.487</b>	<b>8.645</b>

Los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias y la provisión de impuesto del ejercicio se presentan en activos y pasivos, dado que corresponden a diferentes entidades y países.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



## 12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Detalle de las inversiones contabilizadas por el método de participación:

Movimientos de Inversiones en Asociadas al 30 de septiembre de 2025	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2025 MUSD	Adiciones/D esapropiaciones MUSD	Participación en Ganancia (Pérdida) MUSD	Diferencia de Conversión MUSD	Dividendos Recibidos MUSD	Otro Incremento (Decremento) MUSD	Saldo a 30/09/2025 MUSD
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	10.534	-	872	-	-	(240)	11.166
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Equipos	0,5000	67.666	-	8.506	445	(3.080)	(42)	73.495
Florida International Terminal, Inc	USA: United States (the)	USD: US Dollar	Adm. operación terminales	0,3000	6.653	-	1.595	-	(934)	(57)	7.257
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	179	-	5	12	-	-	196
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Logística	0,5000	871	-	167	25	-	-	1.063
Kar Logistics Perú S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Logística	0,5000	908	-	276	92	-	-	1.276
Menzies Agunsa Aviation Services SpA	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Terminales aéreos	0,5000	1	-	(67)	-	-	67	1
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	3.440	-	2.706	-	(3.250)	-	2.896
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	47	-	(12)	-	-	-	35
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	USD: US Dollar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	-	-	-	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,4250	8.429	-	318	296	-	-	9.043
Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,2000	580	-	306	41	(622)	-	305
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	1	-	(736)	(113)	-	849	1
Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	14	-	-	-	-	-	14
<b>Totales</b>					<b>99.324</b>	<b>-</b>	<b>13.936</b>	<b>798</b>	<b>(7.886)</b>	<b>577</b>	<b>106.749</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Movimientos de Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre de 2024	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2023 MUSD	Adiciones/D esapropiaciones MUSD	Participación en Ganancia (Pérdida) MUSD	Diferencia de Conversión MUSD	Dividendos Recibidos MUSD	Otro Incremento (Decremento) MUSD	Saldo a 31/12/2024 MUSD
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	10.541	-	1.852	-	(504)	(1.355)	10.534
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Equipos	0,5000	65.404	-	6.156	(1.624)	(2.247)	(23)	67.666
Florida International Terminal, Inc	USA: United States (the)	USD: US Dollar	Adm. operación terminales	0,3000	5.102	-	1.551	-	-	-	6.653
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	176	-	3	-	-	-	179
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Logística	0,5000	1.022	-	(17)	(134)	-	-	871
Kar Logistics Perú S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Logística	0,5000	831	-	301	(224)	-	-	908
Menzies Agunsa Aviation Services SpA	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Terminales aéreos	0,5000	1	-	(1.804)	-	-	1.804	1
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	4.787	-	5.453	-	(6.800)	-	3.440
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	47	-	-	-	47
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	USD: US Dollar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	-	-	-	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,4250	8.966	-	567	(1.104)	-	-	8.429
Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,2000	137	110	485	(41)	(111)	-	580
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	1	-	(1.250)	347	-	903	1
Verwaltung MS DAPHNE Schifffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	14	-	-	-	-	-	14
<b>Totales</b>					<b>96.983</b>	<b>110</b>	<b>13.344</b>	<b>(2.780)</b>	<b>(9.662)</b>	<b>1.329</b>	<b>99.324</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



A continuación, se detalla información financiera de asociadas:

	Asociadas al 30 de septiembre de 2025														Total MUSD
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Kar Logistics S.A.	Kar Logistics Perú S.A.C.	Menzies Agunsa Aviation Services SpA	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	NSC Shipmanagement Ltda.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estibadores C.A.	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 McIntosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av. Andrés Bello N° 2687, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Av. Nestor Gambeta Nro. 5502 Prov. Const. del Callao - Callao	Av. Andrés Bello 2687, of. 1501, Las Condes, Santiago, Chile	Elbchaussée 370, 22609 Hamburgo	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América 502, Sabana Grande, Caracas.	Elbchaussée 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	CHL: Chile	PER: Peru	CHL: Chile	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,4250	0,2000	0,3750	0,4874	0,5000	
Dividendos recibidos	-	(3.080)	(934)	-	-	-	-	(3.250)	-	-	(622)	-	-	-	(7.886)
Activos corrientes	29.137	98.053	26.301	172	3.038	2.348	14.062	1.388	142	10.812	6.185	2.839	2	41	194.520
Activos no corrientes	74.295	318.608	97.183	331	3.219	1.498	3.913	6.404	3	82.201	33.076	4.969	-	-	625.700
Pasivos corrientes	15.761	88.462	12.459	98	3.104	1.293	19.003	432	78	23.197	31.584	12.147	10	1	207.629
Pasivos no corrientes	87.671	328.199	111.025	405	3.153	2.553	(1.028)	7.360	67	69.816	7.677	(4.339)	(8)	40	612.591
Ingresos de actividades ordinarias	47.148	163.759	70.614	27	8.375	4.327	-	8.054	586	9.918	7.946	4.950	-	-	325.704
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.491	17.012	5.315	9	334	552	(134)	5.507	(33)	748	719	(1.963)	-	-	30.557

	Asociadas al 31 de diciembre de 2024														Total MUSD
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Kar Logistics S.A.	Kar Logistics Perú S.A.C.	Menzies Agunsa Aviation Services SpA	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	NSC Shipmanagement Ltda.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estibadores C.A.	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 McIntosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av. Andrés Bello N° 2687, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Av. Nestor Gambeta Nro. 5502 Prov. Const. del Callao - Callao	Av. Andrés Bello 2687, of. 1501, Las Condes, Santiago, Chile	Elbchaussée 370, 22609 Hamburgo	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América 502, Sabana Grande, Caracas.	Elbchaussée 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	CHL: Chile	PER: Peru	CHL: Chile	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,4250	0,2000	0,3750	0,4874	0,5000	
Dividendos recibidos	(504)	(2.247)	-	-	-	-	-	(6.800)	-	-	(111)	-	-	-	(9.662)
Activos corrientes	23.800	76.343	23.058	144	2.879	1.799	20.845	1.238	161	9.850	3.984	2.609	2	41	166.753
Activos no corrientes	78.174	289.187	101.630	324	3.345	836	3.367	6.404	3	74.401	6.525	7.262	-	-	571.458
Pasivos corrientes	12.773	64.854	12.457	99	3.094	919	30.450	432	89	16.123	1.950	3.282	10	1	146.533
Pasivos no corrientes	89.201	300.676	112.231	369	3.130	1.716	(6.238)	7.210	75	68.128	8.559	6.589	(8)	40	591.678
Ingresos de actividades ordinarias	64.325	202.487	82.137	27	11.592	3.175	-	16.652	1.055	15.849	8.716	7.238	-	-	413.253
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	5.290	12.320	5.167	4	(32)	601	(3.607)	11.160	73	1.336	1.142	(3.333)	-	-	30.121

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Cuando se vende alguna participación en asociadas, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos, más diferencias de conversión acumulada y plusvalía no amortizada es reconocida en el Estado de resultados consolidado.

### 13. Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles que posee la compañía se presenta a continuación:

Activos Intangibles	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
<b>Clases de Activos Intangibles, Neto</b>		
Contratos de concesión, Neto	59.301	62.396
Patentes, marcas y otros derechos, Neto	24.883	22.722
Valorización de clientes transferidos, Neto	8.631	9.648
Programas informáticos, Neto	1.488	1.646
Otros Activos intangibles Identificables, Neto	148	149
<b>Total Activos Intangibles, Neto</b>	<b>94.451</b>	<b>96.561</b>
<b>Clases de Activos Intangibles, Bruto</b>		
Contratos de concesión, Bruto	91.582	90.359
Patentes, marcas y otros derechos, Bruto	40.137	37.326
Valorización de clientes transferidos, Bruto	9.618	9.769
Programas informáticos, Bruto	5.138	4.714
Otros Activos intangibles Identificables, Bruto	148	149
<b>Total Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>146.623</b>	<b>142.317</b>
<b>Clases de Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles</b>		
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Contratos de concesión	(32.281)	(27.963)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Patentes, marcas y otros derechos	(15.254)	(14.604)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Valorización de clientes transferidos	(987)	(121)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas informáticos	(3.650)	(3.068)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros Activos intangibles Identificables	-	-
<b>Total Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles.</b>	<b>(52.172)</b>	<b>(45.756)</b>

El importe de las amortizaciones realizadas en el presente ejercicio a aquellas partidas con vidas útiles finitas, del rubro intangibles, se encuentran registradas bajo el ítem Gastos de administración, en el estado de resultados consolidado, a excepción de la amortización de las concesiones, cuyo importe se clasifica como costo de venta.

En los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se han identificado indicios de deterioro sobre estos activos.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la sociedad y sus subsidiarias no tienen compromisos contractuales para la adquisición de Activos intangibles distintos de la plusvalía.

A continuación, se presenta el movimiento de cada período para los activos intangibles:

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión (neto) MUSD	Patentes, marcas y otros derechos (neto) MUSD	Valorización de clientes transferidos (neto) MUSD	Programas informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
<b>Saldo inicial (valor libros) 01-01-2025</b>	<b>62.396</b>	<b>22.722</b>	<b>9.648</b>	<b>1.646</b>	<b>149</b>	<b>96.561</b>
Adiciones	3.035	1.607	-	190	-	4.832
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	4.009	-	-	-	4.009
Retiros	(1.158)	-	-	(9)	-	(1.167)
Amortización	(4.959)	(2.112)	(866)	(517)	-	(8.454)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	(2)	-	(2)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	2	(1.343)	(151)	180	(1)	(1.313)
Otros	(15)	-	-	-	-	(15)
Cambios, Total	(3.095)	2.161	(1.017)	(158)	(1)	(2.110)
<b>Totales al 30-09-2025</b>	<b>59.301</b>	<b>24.883</b>	<b>8.631</b>	<b>1.488</b>	<b>148</b>	<b>94.451</b>



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión (neto) MUSD	Patentes, marcas y otros derechos (neto) MUSD	Valorización de clientes transferidos (neto) MUSD	Programas informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
<b>Saldo inicial (valor libros) 01-01-2024</b>	<b>60.800</b>	<b>23.232</b>	<b>3.373</b>	<b>1.548</b>	<b>3.958</b>	<b>92.911</b>
Adiciones	2.355	18	68	744	-	3.185
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	5.690	7.918	-	-	13.608
Retiros	(1.753)	-	-	-	-	(1.753)
Amortización	(2.900)	(4.265)	(124)	(491)	(1.725)	(9.505)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	7	-	7
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	-	29	(1.587)	(149)	(3)	(1.710)
Otros	(169)	-	-	(13)	-	(182)
Cambios, Total	(2.467)	1.472	6.275	98	(1.728)	3.650
<b>Totales al 31-12-2024</b>	<b>58.333</b>	<b>24.704</b>	<b>9.648</b>	<b>1.646</b>	<b>2.230</b>	<b>96.561</b>

Se considera dentro del grupo Activos intangibles los contratos de concesión de terminales portuarios, destacando en Ecuador el Terminal Portuario de Manta TPM S.A., y en Chile el Terminal Portuario de Valparaíso S.A. y Talcahuano Terminal Portuario S.A.

Estas sociedades registran como activos intangibles los desembolsos que deben efectuar como pago a las obligaciones con el Ministerio de Obras Públicas (MOP) emanadas de las bases de licitación, y a la Autoridad Portuaria de Manta, Ecuador. La valuación de los Activos Intangibles corresponde al valor presente de las obligaciones con el MOP, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

La subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario S.A. (TTP) reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesiones de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión, a la fecha de firma del Contrato de Concesión, los que fueron descontados a una tasa anual de 3,65%. Este valor será rebajado por la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Al 30 de septiembre de 2025 activos intangibles por MUSD 771 están totalmente amortizados (MUSD 771 al 31 de diciembre de 2024), corresponden principalmente al sistema ERP utilizado por la subsidiaria CMC.

## 14. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de costo de la inversión en asociadas sobre la participación de esta en el valor de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

Inversionista	Sociedad Adquirida	País	Año Adquisición	30-09-2025	31-12-2024
				MUSD	MUSD
Agunsa Internacional ETVE S.L.	Transgranel S.A.	URY: Uruguay	2017	866	866
	Agunsa Colombia S.A.S.	COL: Colombia	2019	3.111	3.111
	ESBO Logistics Systems S.L.	ESP: España	2023	10.076	10.076
	Algeciras Strait Of Gibraltar Shipping SL	ESP: España	2024	353	493
	Gibport Services Limited.				
AGS Company	ARS&S Holding Company LLC	US: USA	2024	9.631	9.631
	Caribbean Trading Enterprises, LLC	US: USA	2024	3.836	3.836
Agunsa USA Inc.	Agunsa Manatee Terminal, LLC	US: USA	2023	3.187	3.187
Agencias Universasles S.A.	Agunsa Almacenes a la Carga SpA	CHL: Chile	2025	2.673	-
Agunsa Europa S.A. (*)	DIR Mensajería y Transportes S.L.	ESP: España	2020	7.246	6.445
Airsec Servicios S.A. (*)	Ingeniería Nous SPA	CHL: Chile	2020	478	462
<b>Total</b>				<b>41.457</b>	<b>38.107</b>

\*El aumento en el saldo de la plusvalía al 30 de septiembre de 2025 respecto al 31 de diciembre 2024 se debe a efectos de diferencial de cambio.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### Variaciones en el saldo de la plusvalía adquirida:

Movimiento plusvalía	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	38.107	21.243
Adquisición 100% Agunsa Almacenes de Carga SpA	2.673	-
Adquisición 70% ARS&S Holding Company LLC	-	9.631
Adquisición 58,70% Caribbean Trading Enterprises, LLC	-	3.836
Adquisición 75% ESBO Logistics Systems S.L. (pago precio complementario)	-	3.318
Adquisición 100% Algeciras Strait Of Gibraltar Shipping SL	(140)	493
Adquisición 100% Gibport Services Limited.		
Diferencia de cambio de conversión	817	(414)
<b>Saldo final</b>	<b>41.457</b>	<b>38.107</b>

### Unidades generadoras de efectivo (UGE)

Unidades generadoras de efectivo	
Agunsa Almacenes a la Carga SpA	DIR Mensajería y Transportes S.L.
Agunsa Colombia S.A.S.	ESBO Logistics Systems S.L.
Agunsa Manatee Terminal, LLC	Gibport Services Limited.
Algeciras Strait Of Gibraltar Shipping SL	Ingeniería Nous SPA
ARS&S Holding Company LLC	Transgranel S.A.
Caribbean Trading Enterprises, LLC	

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección para los próximos cinco años.

Las variables utilizadas para la determinación de los valores en uso de las UGE se estructuran en base a sus propias características y en base a lo requerido en el párrafo 134 letra d) de la NIC 36:

- Hipótesis clave para las proyecciones de flujos: Se utiliza una proyección realista del negocio y basada en ratios históricos de ingresos y costos variables. Los costos fijos de operación y gastos de administración variables se sustentan en valores recientes.
- Enfoque utilizado para proyectar valores de variables claves: éste se basa en los análisis de información comercial, presupuestos y planes de negocios establecidos por el Directorio e históricos del Grupo, así como información pública de la industria y la coyuntura financiero-económica de los negocios.
- Período de proyección de flujos: las evaluaciones se realizaron sobre un horizonte de 5 años.
- Tasas de crecimiento perpetuo: este análisis de deterioro considera el crecimiento perpetuo del negocio. Para calcular la perpetuidad se tomó en cuenta el flujo del último año, descontados por el WAAC con un crecimiento estimado de sólo el CPI (2,2%).
- Tasas de descuento – las tasas de descuento utilizadas en esta prueba o análisis son las que se derivan de la aplicación del Modelo de Valorización de Capital y corresponden al Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC por sus siglas en inglés). Las tasas de descuento utilizadas han sido del rango de un 7,7% al 10,9% para el período 2025-2029. La determinación de tasas de descuento fueron determinadas en cada caso por asesores externos, en la determinación de los Purchase Price Allocation (PPA).

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### Medición y reconocimiento de combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide al valor razonable, que se calcula como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición, de los activos transferidos por la Compañía, los pasivos incurridos con respecto a los propietarios anteriores de la adquirida, y las participaciones patrimoniales emitidas por la Compañía a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al ser incurridos. En una adquisición de negocios, se utiliza un especialista independiente para realizar una determinación del valor razonable de los activos netos adquiridos y se considera la identificación de intangibles. Para la valorización de estos intangibles identificados en una combinación de negocios se utilizan proyecciones de flujos de caja en base a las estimaciones de rendimiento de los negocios adquiridos.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable, exceptuando lo siguiente:

- a) Los activos o pasivos por impuestos diferidos, y activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y miden de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a la renta y la NIC 19, respectivamente;
- b) Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar los acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 en la fecha de adquisición; y
- c) Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas se miden de acuerdo con esa Norma.

La Plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación patrimonial previamente poseída por la adquiriente (si hubiese) en la adquirida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de una re-evaluación, los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente poseída por la adquiriente en la adquirida (si la hubiese), dicho exceso se reconoce inmediatamente en resultados como una ganancia por una compra en términos muy ventajosos.

Las participaciones no controladoras que son participaciones en la propiedad actuales y que otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en el caso de liquidación se pueden medir inicialmente ya sea al valor razonable o bien a la parte proporcional, de las participaciones no controladoras, de los importes reconocidos sobre los activos netos identificables de la adquirida. La elección de la base de medición se hace sobre la base de transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden al valor razonable o, cuando procede, sobre la base específica en otra NIIF.

La contraprestación contingente resultante de una combinación de negocios se mide por su valor razonable a la fecha de la adquisición, como parte de esa combinación de negocios. La determinación del valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados. Los supuestos clave toman en consideración la posibilidad de alcanzar cada meta de rendimiento financiero y el factor de descuento.

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que se califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente, con los correspondientes ajustes contra la Plusvalía. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de información adicional obtenida durante el "periodo de medición" (el cual no puede exceder a un año desde la fecha de adquisición) acerca de hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición.

La contabilización posterior para los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no se califican como ajustes del periodo de medición depende de la forma cómo se clasifica la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que se clasifica como un activo o un pasivo se vuelve a medir en posteriores fechas de reporte de acuerdo con la NIIF 9, o la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, según proceda, reconociéndose los resultados correspondientes en el resultado del ejercicio.

Cuando se realiza una combinación de negocios en etapas, la participación patrimonial mantenida previamente por la Compañía en la adquirida se vuelve a medir a la fecha de adquisición a su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en los resultados. Los importes resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuese apropiado en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del periodo de reporte en que la combinación ocurre, la Sociedad informa los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, se ajustan esos importes provisionales (conforme se indica en párrafos anteriores), o se reconocen los activos o pasivos adicionales que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

### **A continuación, adquisiciones efectuadas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:**

#### **Compra de participación de la sociedad Agunsa Almacenes de Carga SpA**

Con fecha 25 de abril de 2025 la subsidiaria Agencias Universales S.A adquirió el 100% de participación de la sociedad Agunsa Almacenes de Carga SpA, cuyo valor pagado asciende a MUSD 1.

Al 30 de septiembre de 2025 se ha reconocido una plusvalía MUSD 2.673, sin embargo, la contabilización inicial de esta combinación de negocio no está finalizada, por lo cual la Sociedad informa los importes provisionales. Durante el periodo de medición, se ajustarán esos importes provisionales conforme a los requerimientos de NIIF 3 "Combinación de Negocios".

#### **-Compra de participación de la sociedad ARS&S Holding Company LLC**

Con fecha 01 de febrero de 2024 AGS Company Inc. adquirió el 70% de participación de la sociedad ARS&S Holding Company LLC (ARS&S), la cual tiene participación del 70% sobre las sociedades; Tampa Bay Ship Services LLC, A.R Savage & Son LLC y A.R Savage & Son Advisory Services LLC. El precio pagado asciende a MUSD 14.585 y la plusvalía asciende a MUSD 9.631 la cual se compone de

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



la plusvalía generada en la transacción por MUSD 8.310 y la plusvalía que presenta la Compañía adquirida de periodos anteriores por MUSD 1.321.

Al 31 de diciembre 2024 se ha reconocido un pasivo sujeto al cumplimiento de EBITDA cuya cuota estaba pactada en febrero 2025, el monto a pagar es de MUSD 1.099. Con fecha 7 de febrero de 2025 se realizó un pago MUSD 599, quedando al 30 de septiembre de 2025 un saldo por pagar de MUSD 500.

ARS&S, junto con sus subsidiarias, ofrecen una amplia gama de servicios de agencia marítima y carga, así como soluciones de logística y transporte en América del Norte.

Esta compra se registró bajo NIIF 3 "Combinación de Negocios", el estudio de Purchase Price Allocation (PPA) fue realizado por la empresa Deloitte Consultoría Limitada.

En el proceso de asignación del precio pagado, se han revisado los valores contables de los activos y pasivos de la Compañía, y se han identificado los siguientes activos intangibles a valor razonable:

1. Marca por MUSD 2.846, considerada con una vida útil indefinida.
2. Relaciones con clientes por MUSD 5.118 con una vida útil en un rango entre los 16 y 19 años.

Los principales supuestos utilizados:

- Beneficio de amortización fiscal 21% (TAB)
- Tasa de descuento utilizada fue 8,8%.

En resumen, el proceso de adquisición de Sociedad ARS&S Holding Company LLC fue registrado en los estados financieros consolidados, considerando un activo neto a valor razonable total de MUSD 14.585 del cual los principales componentes corresponden a: 1) Derechos de uso por MUSD 296 2) Activos intangibles (relación con clientes y marca) por MUSD 7.964 y; 3) Pasivos por arrendamientos por MUSD 296 4) Propiedades, plantas y equipos MUSD 93, 5) Otros pasivos MUSD 2.081 6) Pasivo por impuesto diferido posterior al PPA MUSD 1.672. Lo anterior, corresponde al 70% de los activos netos a valor razonable. En complemento, la participación no controladora (30%) a valor razonable asciende a MUSD 2.763.

### Compra de participación de la sociedad Caribbean Trading Enterprises, LLC (OMNI)

Con fecha 21 de febrero de 2024 se adquirió el 58,7% de participación de la sociedad Caribbean Trading Enterprises LLC, la cual tiene 58,7% de participación sobre la sociedad Omni Bulk Services LLC (OMNI). El precio pagado asciende a MUSD 6.282 y la plusvalía generada asciende a MUSD 3.836.

Al 31 de diciembre 2024 se ha reconocido un pasivo sujeto al cumplimiento de Ingresos cuya cuota esta pactada para el 2025, el monto a pagar al 30 de septiembre de 2025 es de MUSD 448.

OMNI es una empresa del sector de transporte y logística a granel con un conjunto integral de servicios diseñados para brindar eficiencia y precisión. Dentro de sus servicios abarca el transporte marítimo, el transbordo por ferrocarril y el transporte por camión en América del Norte.

Esta transacción se registró bajo NIIF 3 "Combinación de Negocios", el estudio de Purchase Price Allocation (PPA) fue realizado por la empresa Deloitte Consultoría Limitada.

En el proceso de asignación del precio pagado, se han revisado los valores contables de los activos y pasivos de la Compañía, y se han identificado los siguientes activos intangibles a valor razonable:

1. Marca MUSD 1.083, considerada con una vida útil indefinida.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



2. Relaciones con clientes por MUSD 2.376 con un rango de vida útil entre 6 y 12 años.

Los principales supuestos utilizados:

- Beneficio de amortización fiscal 21% (TAB)
- Tasa de descuento utilizada fue 11,3%

En resumen, el proceso de adquisición de la Sociedad Caribbean Trading Enterprises LLC fue registrado en los estados financieros consolidados, considerando un activo neto a valor razonable total de MUSD 6.282 del cual los principales componentes corresponden a: 1) Derechos de uso por MUSD 7.010 2) Activos intangibles (relación con cliente y marca) por MUSD 3.459 y; 3) Pasivos por arrendamientos por MUSD 7.010 4) Propiedades, plantas y equipos MUSD 757, 5) Otros activos por MUSD 3 6) Pasivo por impuesto diferido posterior al PPA MUSD 726. Lo anterior, corresponde al 58,7% de los activos netos a valor razonable. En complemento, la participación no controladora (41,3%) a valor razonable asciende a MUSD 1.720.

### -Compra de participación de la sociedad ESBO Logistics Systems S.L.:

Durante el ejercicio 2024 se han realizado pagos que ascienden a MUSD 3.318, de los cuales MUSD 2.305 corresponden a los dos tercios del precio complementario sujeto a EBITDA y el restante MUSD 1.013 corresponde al valor de compra pendiente de pago en el periodo 2024. Al 30 de septiembre de 2025 el valor de la plusvalía asciende a MUSD 10.176, quedando por pagar saldo pendiente de precio complementario por MUSD 1.092.

### Compra de participación de la sociedad Algeciras Strait of Gibraltar Shipping S.L. y Gibport Services Limited

Con fecha 30 de enero de 2024 Agunsa Internacional ETVE, SL adquirió el 100% de participación de las sociedades Algeciras Strait of Gibraltar Shipping SL y Gibport Services Limited, cuyo valor pagado al 31 de diciembre de 2024 asciende a MUSD 2.367 (EUR 2.278) y la plusvalía generada asciende a MUSD 493 al 30 de septiembre de 2025.

Esta transacción se registró bajo NIIF 3 "Combinación de Negocios", el estudio de Purchase Price Allocation (PPA) fue realizado por la empresa Sajor Consulting.

En el proceso de asignación del precio pagado, se han revisado los valores contables de los activos y pasivos de ambas Compañías, y se han identificado los siguientes activos intangibles a valor razonable:

1. Marca por MUSD 286 (EUR 275), considerada con una vida útil indefinida.
2. Relaciones con clientes por MUSD 425 (EUR 408), con un rango de vida útil entre 6 y 12 años.
3. Licencia por MUSD 1.475 (EUR 1.419), considerada con vida útil indefinida.

Los principales supuestos utilizados:

- Beneficio de amortización fiscal 25% (TAB)
- Tasa de descuento utilizada fue 10,93%

En resumen, el proceso de adquisición de ambas Sociedades fue registrado en los estados financieros consolidados, considerando un activo neto a valor razonable total de MUSD 2.775 (EUR 2.671) del cual los principales componentes corresponden a: 1) Activos corrientes por MUSD 3.404 (EUR 3.276); 2) Activos no corrientes MUSD 170 (EUR 164); 3) Pasivos corrientes MUSD 799 (EUR 769). Lo anterior, corresponde al 100% de los activos netos a valor razonable.

A continuación, se presenta cuadro de resumen de las adquisiciones de negocios efectuadas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Resumen adquisiciones	30-09-2025	31-12-2024				
	Agunsa Almacenes	ESBO	ASG/Gibport	ARS Savage	Caribbean	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe neto pagado en efectivo	1	3.318	2.367	14.585	6.282	26.552
<b>Activos intangibles identificados:</b>						
Intangible marca	-	4.113	286	2.846	1.083	8.328
Intangible relación clientes	-	2.091	425	5.118	2.376	10.010
Intangible licencia operación puerto	-	-	1.475	-	-	1.475
Impuestos diferidos (menos)	-	-	(425)	(1.672)	(726)	(2.823)
<b>Total, activos intangibles identificados</b>	-	<b>6.204</b>	<b>1.761</b>	<b>6.292</b>	<b>2.733</b>	<b>16.990</b>
<b>Plusvalía (goodwill)</b>	<b>2.673</b>	<b>10.076</b>	<b>493</b>	<b>9.631</b>	<b>3.836</b>	<b>24.036</b>

## 15. Propiedades, plantas y equipos

### a) Clases de propiedades, planta y equipos.

A continuación, se presenta el detalle de los saldos del rubro:

Propiedades, Planta y Equipo	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>		
Construcción en Curso, Neto	31.699	19.505
Terrenos, Neto	80.085	78.580
Edificios, Neto	45.054	45.769
Naves Propias	413.462	441.403
Planta y Equipo, Neto	47.092	49.270
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	3.816	3.902
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	84.212	84.180
Vehículos de Motor, Neto	5.996	6.352
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5.265	3.548
<b>Total</b>	<b>716.681</b>	<b>732.509</b>
<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>		
Construcción en Curso, Bruto	31.699	19.505
Terrenos, Bruto	80.085	78.580
Edificios, Bruto	72.463	65.494
Naves Propias	654.324	661.614
Planta y Equipo, Bruto	114.721	112.313
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	16.244	14.802
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	176.513	169.773
Vehículos de Motor, Bruto	14.463	14.832
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	13.014	10.363
<b>Total</b>	<b>1.173.526</b>	<b>1.147.276</b>
<b>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo</b>		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(27.409)	(19.725)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Naves Propias	(240.862)	(220.211)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(67.629)	(63.043)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(12.428)	(10.900)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(92.301)	(85.593)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(8.467)	(8.480)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(7.749)	(6.815)
<b>Total</b>	<b>(456.845)</b>	<b>(414.767)</b>



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



El detalle de los movimientos desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

Movimientos desde el 01 de enero al 30 de septiembre de 2025										
	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	19.505	78.580	45.769	441.403	49.270	3.902	84.180	6.352	3.548	<b>732.509</b>
Adiciones	16.884	-	195	6.023	6.077	1.012	4.488	1.392	1.807	<b>37.878</b>
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	371	-	-	-	15	19	53	6	-	<b>464</b>
Enajenaciones	-	(705)	(2.938)	(6.526)	(2.957)	(4)	(22)	(549)	(12)	<b>(13.713)</b>
Retiros (Bajas)	-	-	-	(1.688)	(368)	(56)	(637)	(51)	(41)	<b>(2.841)</b>
Gastos por Depreciación	-	-	(2.118)	(27.438)	(7.427)	(1.156)	(6.391)	(1.268)	(850)	<b>(46.648)</b>
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	749	8	20	25	15	<b>817</b>
Transferencias desde (a) propiedades de inversión	-	82	487	-	-	-	-	-	-	<b>569</b>
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(1.827)	-	-	-	-	-	1.827	-	-	<b>-</b>
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(538)	2.096	1.096	-	257	71	848	101	702	<b>4.633</b>
Otros Incrementos (Decrementos)	(2.696)	32	2.563	1.688	1.476	20	(154)	(12)	96	<b>3.013</b>
<b>Total cambios</b>	<b>12.194</b>	<b>1.505</b>	<b>(715)</b>	<b>(27.941)</b>	<b>(2.178)</b>	<b>(86)</b>	<b>32</b>	<b>(356)</b>	<b>1.717</b>	<b>(15.828)</b>
<b>Total</b>	<b>31.699</b>	<b>80.085</b>	<b>45.054</b>	<b>413.462</b>	<b>47.092</b>	<b>3.816</b>	<b>84.212</b>	<b>5.996</b>	<b>5.265</b>	<b>716.681</b>

Entre las principales adiciones en planta y equipo, se encuentra la adquisición de grúas horquillas y carena lanchas, asimismo, dentro vehículos de motor el aumento corresponde a la compra de camionetas en la subsidiaria Agunsa.

El detalle de los movimientos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Movimientos desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2024										
	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	8.935	73.363	48.168	385.264	40.559	3.779	84.847	3.924	2.892	651.731
Adiciones	13.982	4.209	173	89.156	13.506	1.125	6.301	2.418	1.897	132.767
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	31	52	-	850	4	3	-	-	940
Retiros (Bajas)	-	(31)	(52)	-	(634)	(18)	(58)	(86)	(109)	(1.188)
Gastos por Depreciación	-	-	(2.511)	(33.017)	(8.737)	(1.448)	(7.703)	(1.295)	(921)	(55.632)
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	2.768	16	91	70	48	2.993
Transferencias a propiedades de inversión	-	10	61	-	-	-	-	-	-	71
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(7.824)	182	3.100	-	167	-	3.365	-	10	-
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	3.877	(184)	(3.073)	-	(1.500)	145	(476)	189	(206)	(1.228)
Otros Incrementos (Decrementos)	535	-	(149)	-	2.291	299	(2.090)	1.232	(63)	2.055
Total cambios	10.570	5.217	(2.399)	56.139	8.711	123	(667)	2.428	656	80.778
<b>Total</b>	<b>19.505</b>	<b>78.580</b>	<b>45.769</b>	<b>441.403</b>	<b>49.270</b>	<b>3.902</b>	<b>84.180</b>	<b>6.352</b>	<b>3.548</b>	<b>732.509</b>

Las adiciones contienen propiedades, plantas y equipos provenientes de las combinaciones de negocios detalladas en [nota 14](#).

\*El "Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados" de las Propiedades, planta y equipo proviene de la subsidiaria de Agunsa, Inversiones Marítimas Universales Argentina S.A. asociado a la re-expresión de estos bienes, aplicando un índice general de precios al costo histórico, con el fin de reflejar los cambios en el poder adquisitivo del peso argentino a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, de acuerdo con lo indicado por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, y posteriormente convertidos a dólar estadounidense de conformidad con NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", dadas las características del entorno económico que presenta el país Argentino"

Existen activos totalmente depreciados, pero aún en uso de acuerdo con lo indicado en la NIC 16 de Propiedades, Planta y Equipos, párrafo 79 letra b), los que se detallan a continuación:

Concepto	PPE Bruto		Valor residual	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Planta y equipo, bruto	11.525	10.649	848	853
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	17.964	15.115	1.254	1.099
Edificio, bruto	467	430	41	38
Equipamiento de Tecnologías de la Información, bruto	787	618	18	8
Otras Propiedades, Planta y Equipo, bruto	828	821	47	47
<b>Total</b>	<b>31.571</b>	<b>27.633</b>	<b>2.208</b>	<b>2.045</b>

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 según lo indicado por la NIC 16 de Propiedades, Planta y Equipos, párrafo 79 letra a), c) y d), la sociedad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio u otros bienes que hayan sido retirados y que se

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



mantengan clasificados como disponibles para la venta. Asimismo, no hay bienes cuyo valor en libros difiera significativamente de su valor razonable.

Durante el período al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se han realizado capitalizaciones de costos financieros.

La sociedad y sus subsidiarias no tienen compromisos contractuales para la adquisición de Propiedades, plantas y equipos.

### **b) Restricciones a la titularidad de dominio en Propiedades, Plantas y Equipos:**

Durante el ejercicio 2016 la subsidiaria AGUNSA, adquirió un terreno en el sector El Noviciado, en la región Metropolitana el cual se encuentra bajo hipoteca con Metlife Chile Seguros de Vida S.A.

Además, existen bienes que se encuentran con garantías e hipotecas incluidos en la [nota 27](#) "Contingencias y restricciones".

### **c) Deterioro del valor de los activos**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se efectuaron las correspondientes evaluaciones sobre indicios de deterioro para verificar la situación a esa fecha y cumplir con lo indicado en la NIC 36. No se presentaron indicios de deterioro.

#### **1) UGE Fletamento o arrendamiento de naves para transporte marítimo nacional**

El grupo GEN cuenta con una flota de 6 naves tanqueras.

Estas naves fueron adquiridas por CMC, en abril de 2015 (MT Arica y MT Antofagasta), junio de 2017 (MT Brio), julio de 2017 (MT Pioneros) y durante el año 2022 (Don Pancho II); se encuentran valorizadas al costo de adquisición, por lo que su valoración equivale al precio de mercado (precio de adquisición) a la fecha señalada. Asimismo, Agunsa adquirió en noviembre 2015 la nave Capella.

#### **2) UGE Fletamento o arrendamiento de naves para transporte marítimo internacional**

El grupo GEN, cuenta con una flota de cinco naves portacontenedores y 2 naves tanqueras que operan en el mercado internacional.

Cuatro naves portacontenedores de 9.000 TEU de capacidad, CCNI Angol y CCNI Arauco, a través de las subsidiarias MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG y MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG, respectivamente y CCNI Andes y Atacama, a través de las subsidiarias indirectas MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG y MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG respectiva,

Una nave portacontenedores de 3100 TEU de capacidad, Leto, a través de la subsidiaria indirecta CMC Deutschland GmbH & Co KG y

Dos naves tanqueras, CMC Ancud y CMC Antillanca, a través de las subsidiarias indirectas MS "CMC Ancud" GmbH & Co. KG; MS "CMC Antillanca" GmbH & Co. KG.

Todas las naves se encuentran valorizadas al costo de adquisición.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se han detectado indicios de deterioro en cuanto el valor recuperable de las naves.

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 3) Bienes Raíces

Luego de realizado evaluaciones sobre indicios de deterioro anual a los bienes raíces de las subsidiarias que los poseen al cierre del período 2025 y del ejercicio 2024, se ha determinado que no existen indicios de deterioro por cuanto su valor recuperable es mayor que el valor libro a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

### 16. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a un bien raíz, arrendado como oficinas pertenecientes a la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. y que dejaron de ser usados por la compañía y que fueron entregados en arriendos. Estas propiedades son consideradas en su totalidad por parte de esta subsidiaria para obtener rentas, vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los contratos suscritos con las partes arrendadoras le aseguran ingresos fiables en el corto y largo plazo, lo que va en concordancia con la plusvalía del lugar en que se encuentran tales bienes.

El reconocimiento de estos activos ha seguido el enfoque del costo por cuanto tienen el mismo tratamiento de las Propiedades, Planta y Equipo de origen y corresponden a propiedades arrendadas, en su mayoría, a empresas del mismo grupo empresarial por lo que no hay un mercado definido para ellos.

Los importes correspondientes a las rentas de arrendamiento por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascienden:

Conceptos	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	01-07-2025 30-09-2025 MUSD	01-07-2024 30-09-2024 MUSD
Arriendo de oficinas	310	323	104	116
<b>Total</b>	<b>310</b>	<b>323</b>	<b>104</b>	<b>116</b>

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar nuevas propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenciones o mejoras.

CONCEPTOS	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	3.688	3.818
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(568)	(71)
Gastos por depreciación	(87)	(59)
<b>Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo final</b>	<b>3.033</b>	<b>3.688</b>

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 30 de septiembre de 2025:

CONCEPTOS	CHILE	TOTAL
	MUSD	MUSD
Valor Terreno, inicial	516	516
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(82)	(82)
<b>Valor Terreno, final</b>	<b>434</b>	<b>434</b>
Valor Edificio, bruto	3.172	3.172
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(486)	(486)
Amortizado al 30-09-2025	(87)	(87)
<b>Valor Neto Edificio</b>	<b>2.599</b>	<b>2.599</b>
<b>Valor Neto Total al 30-09-2025</b>	<b>3.033</b>	<b>3.033</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31 de diciembre de 2024:

CONCEPTOS	CHILE	TOTAL
	MUSD	MUSD
Valor Terreno, inicial	527	527
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(11)	(11)
<b>Valor Terreno, final</b>	<b>516</b>	<b>516</b>
Valor Edificio, bruto	3.291	3.291
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(60)	(60)
Amortizado al 31-12-2024	(59)	(59)
Valor Neto Edificio	3.172	3.172
<b>Valor Neto Total al 31-12-2024</b>	<b>3.688</b>	<b>3.688</b>

**17. Activos por derecho de uso**

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Sociedad.

**a) Contratos suscritos como arrendatario**

A continuación, se presenta el detalle de los saldos del rubro:

Activos por derecho de uso	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
<b>Clases de Activos por derecho de uso, neto</b>		
Terrenos, Neto	20.471	20.471
Edificios, Neto	37.014	36.274
Planta y Equipo, Neto	14.406	14.966
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	13.147	8.479
Vehículos de Motor, Neto	7.623	7.782
Otras Activos Intangibles, Neto	64.337	67.248
<b>Total</b>	<b>156.998</b>	<b>155.220</b>
<b>Clases de Activos por derecho de uso, bruto</b>		
Terrenos, Bruto	20.471	20.471
Edificios, Bruto	54.221	54.614
Planta y Equipo, Bruto	22.492	21.311
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	18.324	12.901
Vehículos de Motor, Bruto	12.564	11.642
Otras Activos Intangibles, Bruto	71.746	70.997
<b>Total</b>	<b>199.818</b>	<b>191.936</b>
<b>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor de activos por derecho de uso</b>		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(17.207)	(18.340)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(8.086)	(6.345)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(5.177)	(4.422)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(4.941)	(3.860)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros Activos Intangibles	(7.409)	(3.749)
<b>Total</b>	<b>(42.820)</b>	<b>(36.716)</b>

Dentro de este rubro, se encuentra la subconcesión de Bodegas AB Express S.A. en el Aeropuerto Arturo Merino Benítez de Santiago. Esta subconcesión es por el plazo de 19 años, comenzando el 5 de marzo de 2013 y terminando el 4 de marzo de 2032. Adicionalmente, entre otras, destacan activos por derecho de uso por Agunsa USA Inc y AGS Companies en USA, ESBO Logistics S.L. y Agunsa Europa S.A. en España, Agunsa Perú S.A. e Inversiones Marítimas Universales Perú S.A. en Perú y Agunsa, CMC, Froward y GEN en Chile.

El detalle de los movimientos desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Movimientos desde el 01 de enero al 30 de septiembre de 2025							
	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otros activos intangibles (neto)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	20.471	36.274	14.966	8.479	7.782	67.248	155.220
Adiciones	-	4.272	2.237	4.399	422	265	11.595
Retiros (Bajas)	-	-	(16)	-	(64)	-	(80)
Gastos por Depreciación	-	(4.072)	(2.485)	(517)	(1.129)	(1.248)	(9.451)
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	-	1.496	393	786	654	(1.210)	2.119
Otros Incrementos (Decrementos)	-	(956)	(689)	-	(42)	(718)	(2.405)
<b>Total cambios</b>	<b>-</b>	<b>740</b>	<b>(560)</b>	<b>4.668</b>	<b>(159)</b>	<b>(2.911)</b>	<b>1.778</b>
<b>Total</b>	<b>20.471</b>	<b>37.014</b>	<b>14.406</b>	<b>13.147</b>	<b>7.623</b>	<b>64.337</b>	<b>156.998</b>

El detalle de los movimientos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Movimientos desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2024							
	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otros activos intangibles (neto)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	20.471	29.347	14.291	9.533	10.873	8.005	92.520
Adiciones	-	12.158	5.108	-	1.210	53.604	72.080
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	7.306	7.306
Retiros (Bajas)	-	-	(2.308)	-	(95)	-	(2.403)
Gastos por Depreciación	-	(4.780)	(2.761)	(638)	(1.473)	(368)	(10.020)
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	-	(313)	2.130	(416)	404	(86)	1.719
Otros Incrementos (Decrementos)	-	(138)	(1.494)	-	(3.137)	(1.213)	(5.982)
<b>Total cambios</b>	<b>-</b>	<b>6.927</b>	<b>675</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(3.091)</b>	<b>59.243</b>	<b>62.700</b>
<b>Total</b>	<b>20.471</b>	<b>36.274</b>	<b>14.966</b>	<b>8.479</b>	<b>7.782</b>	<b>67.248</b>	<b>155.220</b>

### Bienes arrendados con opción de compra

Dentro de los saldos presentados en las distintas clases de Activos por derecho de uso también se incluyen bienes que corresponden a arrendamientos con opción de compra. Sus valores netos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Propiedades plantas y equipos en arrendamiento	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>		
Terrenos, neto	20.471	20.471
Edificios, neto	40.536	40.431
Planta y equipo, neto	72.254	57.009
Instalaciones fijas y accesorios bajo arrendamientos, neto	13.146	8.479
Vehículos de motor, neto	3.695	3.321
<b>Total</b>	<b>150.102</b>	<b>129.711</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Mayor detalle respecto a estas obligaciones ver [nota 20](#) "Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes".

### Menor Valor Leaseback subsidiaria Agunsa

El saldo al 30 de septiembre de 2025, del menor valor leaseback, procedente de dos contratos aún vigentes, es de MUSD 767 (MUSD 839 en diciembre 2024).

En cuanto a su amortización, la que es calculada en forma lineal durante el período de duración del contrato que le dio origen, asciende al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 a MUSD 72 y MUSD 96 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Menor Valor Leaseback al 30 de septiembre de 2025	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.548)	(22)	<b>74</b>
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(597)	(50)	<b>693</b>
<b>Total</b>	<b>3.984</b>	<b>(3.145)</b>	<b>(72)</b>	<b>767</b>

Menor Valor Leaseback al 31 de diciembre de 2024	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.519)	(29)	<b>96</b>
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(530)	(67)	<b>743</b>
<b>Total</b>	<b>3.984</b>	<b>(3.049)</b>	<b>(96)</b>	<b>839</b>

### Contratos de arrendamiento de naves

No existen cuotas de carácter contingente en ninguno de los contratos de arriendo de naves.

No existe opción de compra en los contratos; dado que los contratos son por un plazo definido, no existe renovación automática o extensión de estos, ya que la única vía de renovación es suscribir un nuevo contrato con características pactadas de acuerdo a las condiciones del mercado en el momento particular.

No existen restricciones a la entidad en virtud de los contratos de arrendamiento de naves vigentes.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 siguientes son los pagos futuros derivados de contratos de arriendo de naves a corto plazo.

Contrato	Plazo	Moneda	Pagos futuros	
			30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Naves	Menor a un año	USD	5.490	94
<b>Total</b>			<b>5.490</b>	<b>94</b>

Los efectos de los arrendamientos registrados en el rubro de costo de ventas en los estados de resultados consolidados intermedios de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Effecto de Resultados (costo de ventas) por concepto de:	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	01-07-2025 30-09-2025 MUSD	01-07-2024 30-09-2024 MUSD
Arrendamientos de Naves	(4.567)	(4.449)	(664)	(2.931)
<b>Total</b>	<b>(4.567)</b>	<b>(4.449)</b>	<b>(664)</b>	<b>(2.931)</b>

### b) Contratos suscritos como arrendador

La sociedad, a través de sus subsidiarias, cuenta con una flota propia compuesta por siete buques tanqueros para transporte de productos de petróleo y derivados, además de cuatro naves portacontenedores de 9000 TEU y una de 3.100 TEU. Estos se presentan dentro del rubro Propiedades, planta y equipos, en el ítem Naves propias.

Los valores libros de cada nave son los siguientes:

Naves propias						
Nombre	Año construcción o adquisición	Tipo	Capacidad	IMO	Valor libro	
					30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Antofagasta	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629718	21.742	23.638
Arica	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629495	21.873	23.626
Atacama	2016	Full Container	9.030 TEU	9718947	65.088	67.996
Brio	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9655913	18.897	20.442
CCNI Andes	2015	Full Container	9.030 TEU	9718935	60.867	63.300
CCNI Angol	2015	Full Container	9.030 TEU	9683867	58.977	59.964
CCNI Arauco	2015	Full Container	9.030 TEU	9683843	58.958	61.471
CMC Ancud	2014	Tanker	49.990,0 cbm	9681106	39.125	42.160
CMC Antillanca	2014	Tanker	49.990,0 cbm	9681120	39.468	42.394
Don Pancho II	2005	Tanker	5.145,2 cbm	9287819	2.221	1.181
Leto	2006	Full Container	3.100 TEU	9311880	7.648	7.898
Pioneros	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9650573	18.501	19.927
Puerto Aysen	2010	Tanker	12.978,3 cbm	9449467	-	7.278
				<b>Sub total</b>	<b>413.365</b>	<b>441.275</b>
				Bunker Flow Meters	97	128
				<b>Total</b>	<b>413.462</b>	<b>441.403</b>

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2025 se incluyen también activos de CMC a bordo de las 4 naves de capacidad 9000 TEU por MUSD 97 (MUSD 128 al 31 de diciembre de 2024).

En septiembre de 2025 se ha concretado la venta de la MN Puerto Aysén.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los cobros futuros derivados de contratos de arriendo, descontados a la tasa promedio de los pasivos financieros ponderados de la Compañía, son los siguientes:

Contrato	Plazo	Moneda	Cobros futuros	
			30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Naves	Menor a un año	USD	103.737	89.862
	Entre un año y cinco años	USD	58.315	109.832
<b>Total</b>			<b>162.052</b>	<b>199.694</b>

Los efectos de los arriendos registrados en el rubro de ingresos por ventas en los estados de resultados consolidados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Effecto de Resultados (ingresos) por concepto de:	01-01-2025 30-09-2025 MUSD	01-01-2024 30-09-2024 MUSD	01-07-2025 30-09-2025 MUSD	01-07-2024 30-09-2024 MUSD
Subarrendamiento de naves	5.636	4.405	2.558	2.994
Arrendamientos de Naves	95.209	86.990	32.195	29.747
<b>Total</b>	<b>100.845</b>	<b>91.395</b>	<b>34.753</b>	<b>32.741</b>

## 18. Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos se describe a continuación:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciaciones	(2.556)	(2.558)	15.677	15.592
Provisiones	245	104	(4.246)	(3.075)
Amortizaciones	-	-	1.157	1.111
Obligaciones por beneficios post empleos	358	358	(1.350)	(1.045)
Obligaciones leasing	-	-	(533)	(692)
Servidumbres	-	-	(15)	(12)
Emisión de bono	-	-	124	158
Pérdida tributaria	5.844	5.474	(1.007)	(616)
Revaluaciones de instrumentos financieros	-	-	(1.217)	(1.175)
Activos intangibles	(58)	-	1.619	1.765
Propiedades, planta y equipos	-	-	14.824	14.186
Impuesto Corriente	-	-	(22)	-
Otros	(767)	(766)	2.833	2.136
<b>Total</b>	<b>3.066</b>	<b>2.612</b>	<b>27.844</b>	<b>28.333</b>

Movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos:

	Variación de Activos por Impto. Diferido		Variación de Pasivos por Impto. Diferido	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Saldo Inicial</b>	<b>2.612</b>	<b>2.981</b>	<b>28.333</b>	<b>24.891</b>
Depreciaciones	2	(394)	85	874
Provisiones	141	18	(1.171)	(502)
Amortizaciones	-	-	46	(293)
Obligaciones por beneficios post empleos	-	(24)	(305)	(44)
Obligaciones leasing	-	-	159	(476)
Servidumbres	-	-	(3)	4
Emisión de bono	-	-	(34)	(176)
Pérdida tributaria	370	30	(391)	47
Revaluaciones de instrumentos financieros	-	-	(42)	142
Activos intangibles	(58)	-	(146)	453
Propiedades, planta y equipos	-	-	638	820
Impuesto Corriente	-	-	(22)	-
Otros	(1)	1	697	2.593
<b>Sub-Total</b>	<b>454</b>	<b>(369)</b>	<b>(489)</b>	<b>3.442</b>
<b>Total</b>	<b>3.066</b>	<b>2.612</b>	<b>27.844</b>	<b>28.333</b>

El cargo por impuesto a las ganancias corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera consolidado interno al 30 de septiembre 2025 y 31 de diciembre de 2024.

La Ley previamente referida establece que siendo GEN una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el "Sistema de tributación parcialmente integrado", a menos que una futura Junta de extraordinaria de accionistas de la compañía acordase optar por el "Sistema de tributación de renta atribuida", las principales subsidiarias también aplican este sistema.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



El activo por impuesto diferido por pérdida tributaria proviene de la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. Con fecha 27 de marzo de 2015, esta Sociedad concretó la venta a Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG de todas las líneas de negocios correspondientes a los servicios "liner container" que operaba a esa fecha. Producto de la citada venta, Compañía Marítima Chilena S.A., dejó de generar ingresos por el segmento de transporte marítimo internacional, que es el que generaba las rentas sujetas a impuesto a la renta de primera categoría en Chile.

Al 30 de septiembre de 2025, la pérdida tributaria de CMC asciende a MUSD 135.722 (MUSD 132.803 al 31 de diciembre de 2024). Sin embargo, considerando que la recuperación de saldos de activos por impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias requiere de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro y que, desde la venta del segmento de transporte marítimo internacional éstas no se han obtenido, la Compañía durante el año 2019, procedió a reversar en los estados financieros la suma de USD 30.383.418,01 correspondiente al activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias acumuladas a dicha fecha.

Los impuestos diferidos asociados a las pérdidas tributarias, las cuales no tienen vencimiento, fueron calculados utilizando las tasas de impuestos que estarían vigentes en los años en las cuales estas pérdidas serían utilizadas por la Sociedad.

## 19. Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

CONCEPTOS	01-01-2025	01-01-2024	01-07-2025	01-07-2024
	30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por impuesto corriente	(13.440)	(10.444)	(3.636)	(4.919)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	178	27	15	(38)
Otros componentes del (gasto) ingreso por impuesto diferidos	790	(382)	(988)	904
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las Ganancias</b>	<b>(12.472)</b>	<b>(10.799)</b>	<b>(4.609)</b>	<b>(4.053)</b>

A continuación, se presenta la conciliación entre el Gasto (Ingreso) tributario por Impuesto a las Ganancias y la utilidad contable, además la conciliación de la tasa tributaria aplicable y la tasa promedio efectiva.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Tasa efectiva y conciliación al 30 de septiembre de 2025			
	MUSD	%	
Resultado antes de impuesto	60.033		
Impuesto a la renta	(12.472)		
<b>Resultado después de impuesto</b>	<b>47.561</b>		
Resultado contable (gasto corriente + impuesto diferido)	(12.472)	(20,78%)	
Resultado teórico por impuesto	(16.209)	(27,00%)	
<b>Diferencia</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(6,22%)</b>	
<b>Conciliación tasa efectiva</b>			
	MUSD	MUSD	%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	60.033	(16.209)	(27,00%)
<b>Diferencias permanentes</b>			
Ajustes operaciones comunes (minoritario, resultados)	(39.729)	(10.727)	(17,87%)
Diferencias permanentes (consolidadas)	25.890	6.990	11,64%
<b>Total diferencias permanentes y ajustes</b>	<b>(13.839)</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(6,22%)</b>
<b>Resultado contable por impuesto</b>	<b>46.194</b>	<b>(12.472)</b>	<b>(20,78%)</b>

Tasa efectiva y conciliación al 30 de septiembre de 2024			
	MUSD	%	
Resultado antes de impuesto	50.685		
Impuesto a la renta	(10.799)		
<b>Resultado después de impuesto</b>	<b>39.886</b>		
Resultado contable (gasto corriente + impuesto diferido)	(10.799)	(21,31%)	
Resultado teórico por impuesto	(13.685)	(27,00%)	
<b>Diferencia</b>	<b>(2.886)</b>	<b>(5,69%)</b>	
<b>Conciliación tasa efectiva</b>			
	MUSD	MUSD	%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	50.685	(13.685)	(27,00%)
<b>Diferencias permanentes</b>			
Ajustes operaciones comunes (minoritario, resultados)	(40.976)	(11.064)	(21,83%)
Diferencias permanentes (consolidadas)	30.287	8.178	16,13%
<b>Total diferencias permanentes y ajustes</b>	<b>(10.689)</b>	<b>(2.886)</b>	<b>(5,69%)</b>
<b>Resultado contable por impuesto</b>	<b>39.996</b>	<b>(10.799)</b>	<b>(21,31%)</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



## 20. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes

Resumen Otros pasivos financieros:

Otros Pasivos financieros Corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Obligaciones con Bancos	125.882	182.149
Obligaciones con el Público (Bonos)	1.818	5.653
Instrumentos Derivados Financieros	(50)	16
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>127.650</b>	<b>187.818</b>
Otros Pasivos financieros No corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Obligaciones con Bancos	326.329	280.222
Obligaciones con el Público (Bonos)	145.009	144.765
Instrumentos Derivados Financieros	7.732	15.735
<b>Total otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>479.070</b>	<b>440.722</b>
<b>Total Otros Pasivos Financieros</b>	<b>606.720</b>	<b>628.540</b>

Resumen Pasivos por arrendamientos:

Pasivos por Arrendamientos Corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Pasivos por arrendamientos	19.807	17.595
<b>Total pasivos por arrendamientos corrientes</b>	<b>19.807</b>	<b>17.595</b>
Pasivos por Arrendamientos No Corrientes	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Pasivos por arrendamientos	94.242	96.607
<b>Total pasivos por arrendamientos no corrientes</b>	<b>94.242</b>	<b>96.607</b>
<b>Total Pasivos por Arrendamientos</b>	<b>114.049</b>	<b>114.202</b>

Al 30 de septiembre 2025 y 31 de diciembre de 2024 la sociedad y sus subsidiarias cumplen con los *covenants* financieros descritos en la [nota 27](#) "Contingencias y restricciones".

GEN como principal fuente de financiamiento considera los flujos de dividendos provenientes de las sociedades que controla, sobre las cuales puede determinar sus políticas de dividendos, y con ello los flujos que recibe por este concepto, pudiendo por tanto adaptar dicha política a las necesidades de caja del momento y en particular para cubrir 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.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.1 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2025:

#### 20.1.1 Obligaciones con Bancos

Al 30 de septiembre de 2025															Sub total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	MS "CMC Ancud" GmbH	MS "CMC Antillanca" GmbH	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	AGUNSA	
País de la empresa deudora	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	97.018.000-1	97.018.000-1	97.018.000-1	97.011.000-3	97.023.000-9	97.023.000-9	84.177.300-4	
Nombre entidad acreedora	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	First Citizens Bank	First Citizens Bank	Banco Bice	Banco Bice	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Internacional	Banco Itaú	Banco Itaú	BTG Pactual Chile S.A.	
País de la entidad acreedora	FRA: France	FRA: France	FRA: France	USA: United States of America	USA: United States of America	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Vencimiento	
Tasa efectiva	6,73%	6,73%	6,44%	6,00%	6,00%	7,06%	7,06%	6,46%	6,46%	6,46%	7,84%	7,17%	6,80%	7,70%	
Tasa nominal	6,73%	6,73%	6,44%	6,00%	6,00%	7,06%	7,06%	6,46%	6,46%	6,46%	7,84%	7,17%	6,80%	4,90%	
Fecha de vencimiento	2027	2027	2028	2032	2032	2030	2030	2027	2027	2027	2027	2030	2026	2031	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	897	5.907	6.210	4.634	4.634	178	238	1.599	1.800	1.800	5.117	755	984	76	34.829
hasta 90 días	224	1.477	1.628	1.248	1.248	47	63	408	463	463	2.976	255	588	-	11.088
más de 90 días hasta 1 año	673	4.430	4.582	3.386	3.386	131	175	1.191	1.337	1.337	2.141	500	396	76	23.741
Préstamos bancarios no corrientes	930	6.144	11.167	14.553	14.553	613	816	1.692	3.538	3.538	29.311	-	7.176	6.000	100.031
más de 1 año hasta 3 años	930	6.144	11.167	6.608	6.608	350	466	1.692	3.538	3.538	9.111	-	1.990	6.000	58.142
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	3.268	3.268	263	350	-	-	-	10.442	-	2.390	-	19.981
más de 5 años	-	-	-	4.677	4.677	-	-	-	-	-	9.758	-	2.796	-	21.908
Préstamos bancarios	1.827	12.051	17.377	19.187	19.187	791	1.054	3.291	5.338	5.338	34.428	755	8.160	6.076	134.860

Al 30 de septiembre de 2025															Sub total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	97.023.000-9	97.036.000-K	Extranjero	Extranjero	97.023.000-9	97.036.000-K	76.362.099-9	97.004.000-5	97.036.000-K	97.018.000-1	76.645.030-K	97.011.000-3	84.177.300-4	84.177.300-4	
Nombre entidad acreedora	Banco Itaú	Banco Santander Chile	International Finance Corporation	International Finance Corporation	Banco Itaú	Banco Santander Chile	BTG Pactual Chile S.A.	Banco de Chile	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	Banco Itaú	De Lage Landen Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: Estados	USA: Estados	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Mensual	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	
Tasa efectiva	3,60%	7,36%	7,27%	7,27%	8,20%	7,08%	7,93%	8,59%	7,58%	6,96%	7,42%	6,57%	7,00%	7,00%	
Tasa nominal	3,60%	Sofr 180 + 2,95%	Sofr 180 + 2,65%	Sofr 180 + 2,65%	8,20%	7,08%	7,70%	Sofr 180 + 3,50%	Sofr 180 + 3%	Sofr 180 + 2,6%	Sofr 180 + 3,03%	6,40%	7,13%	7,13%	
Fecha de vencimiento	2026	2027	2029	2029	2028	2028	2027	2029	2029	2027	2029	2027	2028	2029	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.026	2.704	5.442	5.442	2.628	2.262	215	1.320	1.773	5.261	1.160	117	189	189	29.728
hasta 90 días	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	189	189	906
más de 90 días hasta 1 año	526	2.704	5.442	5.442	2.628	2.262	215	1.320	1.773	5.261	1.160	89	-	-	28.822
Préstamos bancarios no corrientes	500	6.250	16.170	16.170	8.067	4.440	15.000	3.125	10.830	16.800	7.000	145	10.000	10.000	124.497
más de 1 año hasta 3 años	500	6.250	10.760	10.760	8.067	4.440	15.000	2.500	3.336	16.800	4.000	145	10.000	-	92.558
más de 3 años hasta 5 años	-	-	5.410	5.410	-	-	-	625	7.494	-	3.000	-	-	10.000	31.939
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	1.526	8.954	21.612	21.612	10.695	6.702	15.215	4.445	12.603	22.061	8.160	262	10.189	10.189	154.225

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025																Sub total
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	76.376.843-0	71.513.405-4	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	TPV	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.		
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Rut de la entidad acreedora	84.177.300-4	84.177.300-4	99.500.410-0	99.500.410-0	61.952.700-3	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Consorcio	Banco Consorcio	EPV	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Banco Bolivariano	Banco Bolivariano	Banco Bolivariano	Caixabank S.A.	Banco Santander	Banco BBVA	Banco BBVA		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro		
Tipo de amortización	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	7,00%	6,44%	4,32%	4,28%	2,95%	5,50%	5,25%	7,90%	7,50%	6,75%	3,32%	3,08%	1,75%	1,40%		
Tasa nominal	7,13%	6,44%	4,32%	4,28%	2,95%	5,50%	5,25%	7,90%	7,50%	6,75%	EUR+1%	2,98%	1,75%	1,40%		
Fecha de vencimiento	2030	2030	2029	2029	2026	2026	2026	2028	2027	2026	2025	2027	2027	2026		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	189	97	1.218	281	800	971	333	2.000	869	900	135	588	174	141		
hasta 90 días	189	-	-	-	-	238	250	500	217	300	135	588	43	60		
más de 90 días hasta 1 año	-	97	1.218	281	800	733	83	1.500	652	600	-	-	131	81		
Préstamos bancarios no corrientes	10.000	25.000	3.838	884	772	167	-	3.000	1.014	-	-	-	133	-		
más de 1 año hasta 3 años	-	25.000	3.838	884	772	167	-	3.000	1.014	-	-	-	133	-		
más de 3 años hasta 5 años	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Préstamos bancarios	10.189	25.097	5.056	1.165	1.572	1.138	333	5.000	1.883	900	135	588	307	141		

Al 30 de septiembre de 2025																Sub total
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.		
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco Santander	Caixabank	Banco BBVA	Banco Sabadell	D.Bank	Bankinter	Banco Santander	Bankinter	Banco Sabadell	Banco Sabadell	Caixabank	Banco Santander	Caixabank		
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Vencimiento	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	5,45%	4,56%	1,50%	1,05%	1,10%	4,86%	2,51%	2,65%	2,65%	2,96%	2,98%	3,07%	3,94%	5,49%		
Tasa nominal	5,45%	Eur + 2,5	1,50%	1,05%	1,10%	Eur(12M) + 1,50%	Eur(12M) + 1,20%	2,65%	2,65%	Eur (6M) +0,55%	Eur (6M) +0,55%	3,07%	3,94%	5,49%		
Fecha vencimiento	2030	2027	2026	2028	2028	2029	2028	2031	2031	2032	2031	2025	2026	2025		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	603	224	131	396	296	230	132	839	205	82	404	410	331	201		
hasta 90 días	173	43	56	99	74	57	33	151	-	-	103	410	331	201		
más de 90 días hasta 1 año	430	181	75	297	222	173	99	688	205	82	301	-	-	-		
Préstamos bancarios no corrientes	2.979	92	-	602	551	621	243	5.037	1.558	1.094	1.984	-	-	-		
más de 1 año hasta 3 años	1.485	92	-	602	551	462	243	1.901	567	392	834	-	-	-		
más de 3 años hasta 5 años	1.494	-	-	-	-	159	-	2.005	598	392	883	-	-	-		
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	1.131	393	310	267	-	-	-		
Préstamos bancarios	3.582	316	131	998	847	851	375	5.876	1.763	1.176	2.388	410	331	201		

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025																
Préstamos bancarios																Sub total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ES-AI ETVE	ES-AI ETVE	ES-AI ETVE	ES-AI ETVE	ES-ASG	Agunsa Guatemala	Agunsa Guatemala	Agunsa Colombia	Transgranel	Transgranel	Agunsa Paraguay		
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	GTM: Guatemala	GTM: Guatemala	COL: Colombia	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ARG: Argentina		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Sabadell	Bankia	Bankinter	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco American Central S.A.	Banco American Central S.A.	Bancolombia	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco ITAU		
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	GTM: Guatemala	GTM: Guatemala	COL: Colombia	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ARG: Argentina		
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	GTO: Quetzal Guatemalteco	USD: US Dollar	COP: Peso Colombiano	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Vencimiento	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	2,90%	1,57%	3,68%	5,50%	5,30%	5,33%	5,33%	5,33%	6,00%	7,75%	1,00%	5,35%	5,75%	9,50%		
Tasa nominal	2,90%	1,57%	3,68%	5,50%	5,30%	5,33%	5,33%	5,33%	6,00%	7,75%	1,00%	5,35%	5,75%	9,50%		
Fecha vencimiento	2031	2025	2025	2031	2029	2030	2032	2025	2033	2026	2036	2030	2025	2025		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	138	582	1.134	315	117	707	156	1	391	2.000	725	132	4	4	6.406	
hasta 90 días	138	582	1.134	78	31	180	41	1	15	2.000	-	32	4	4	4.240	
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	237	86	527	115	-	376	-	725	100	-	-	2.166	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	1.672	339	2.936	998	-	-	-	5.801	521	-	-	12.267	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	667	243	1.480	321	-	-	-	1.934	286	-	-	4.931	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	720	96	1.456	342	-	-	-	1.934	235	-	-	4.783	
más de 5 años	-	-	-	285	-	-	335	-	-	-	1.933	-	-	-	2.553	
Préstamos bancarios	138	582	1.134	1.987	456	3.643	1.154	1	391	2.000	6.526	653	4	4	18.673	

Al 30 de septiembre de 2025																
Préstamos bancarios																Sub total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	Agunsa Paraguay	Agunsa Brasil	Agunsa USA	Agunsa USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA		
País de la empresa deudora	ARG: Argentina	BRA: Brasil	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco ITAU	Seaco Global Limited	Banco Santander	Banco Santander	PNC Equipment	Bank United	Canon Financial	Porsche Financial	Lincoln Financial	Wells Fargo	Navitas Credit Corp	US Bank	US Bank	Unicarrriers		
País de la entidad acreedora	ARG: Argentina	ING: Inglaterra	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	9,50%	9,50%	6,30%	7,55%	8,40%	2,99%	15,68%	6,99%	5,84%	5,84%	0,00%	2,99%	3,75%	3,63%		
Tasa nominal	9,50%	9,50%	8,23%	8,23%	8,40%	2,99%	15,68%	6,99%	5,84%	5,84%	0,00%	2,99%	3,75%	3,63%		
Fecha vencimiento	2025	2025	2028	2029	2026	2026	2027	2028	2025	2025	2027	2026	2027	2026		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	3	373	527	541	171	550	29	30	4	5	52	8	19	14	2.326	
hasta 90 días	3	-	132	135	54	550	7	6	4	5	13	2	4	3	918	
más de 90 días hasta 1 año	-	373	395	406	117	-	22	24	-	-	39	6	15	11	1.408	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	3.204	3.180	-	42	57	53	-	-	61	6	-	30	6.580	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	2.636	2.706	-	-	42	53	-	-	61	6	-	30	5.534	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	568	474	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	1.046	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	3	373	3.731	3.721	171	550	71	87	4	5	113	14	19	44	8.906	



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025																Sub total	
<b>Préstamos bancarios</b>																	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	Agunsa Perú S.A.	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Unicarriers	Unicarriers	Unicarriers	De Lage Laden Finandal	De Lage Laden Finandal	Banco Citibank	Banco Continental	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank		
País de la entidad acreedora	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	3,70%	6,45%	6,50%	7,95%	7,95%	6,44%	5,89%	3,33%	6,20%	8,80%	5,98%	6,66%	5,95%	5,95%			
Tasa nominal	3,70%	6,45%	6,50%	7,95%	7,95%	6,44%	5,89%	3,33%	6,20%	8,80%	5,98%	6,66%	5,95%	5,95%			
Fecha vencimiento	2026	2028	2029	2027	2026	2028	2025	2025	2025	2028	2026	2025	2025	2025			
<b>Valores contables</b>																	
Préstamos bancarios corrientes	5	4	43	8	12	14.139	384	178	525	520	57	7	131	214		16.227	
hasta 90 días	2	2	7	2	3	1.139	384	178	-	126	21	7	131	214		2.216	
más de 90 días hasta 1 año	3	2	36	6	9	13.000	-	-	525	394	36	-	-	-		14.011	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	93	11	16	-	-	-	-	1.237	-	-	-	-		1.357	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	77	11	16	-	-	-	-	1.183	-	-	-	-		1.287	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	16	-	-	-	-	-	-	54	-	-	-	-		70	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
Préstamos bancarios	5	4	136	19	28	14.139	384	178	525	1.757	57	7	131	214		17.584	

  

Al 30 de septiembre de 2025																Sub total	
<b>Préstamos bancarios</b>																	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco de Crédito del Perú	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco de Crédito del Perú	Banco Scotiabank	Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	6,30%	5,90%	5,90%	5,92%	5,50%	6,92%	6,35%	6,40%	7,10%	6,16%	6,00%	5,57%	6,02%	5,52%			
Tasa nominal	6,30%	5,90%	5,90%	5,92%	5,50%	6,92%	6,35%	6,40%	7,10%	6,16%	6,00%	5,57%	6,02%	5,52%			
Fecha vencimiento	2025	2025	2025	2026	2025	2025	2025	2025	2027	2025	2025	2026	2025	2026			
<b>Valores contables</b>																	
Préstamos bancarios corrientes	436	531	279	91	327	5	8	28	272	73	408	117	208	431		3.214	
hasta 90 días	436	531	279	34	327	5	8	21	66	36	408	39	208	-		2.398	
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	57	-	-	-	7	206	37	-	78	-	431		816	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	95	-	-	-	-	-		95	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	95	-	-	-	-	-		95	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
Préstamos bancarios	436	531	279	91	327	5	8	28	367	73	408	117	208	431		3.309	

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025																Sub total	
<b>Préstamos bancarios</b>																	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco de Crédito del Perú	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	6,50%	6,05%	6,55%	9,70%	9,70%	6,05%	6,15%	5,52%	5,75%	6,42%	5,90%	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%		
Tasa nominal	6,50%	6,05%	6,55%	9,70%	9,70%	6,05%	6,15%	5,52%	5,75%	6,42%	5,90%	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%		
Fecha vencimiento	2026	2026	2026	2033	2033	2026	2029	2025	2026	2026	2026	2025	2025	2025	2025		
<b>Valores contables</b>																	
Préstamos bancarios corrientes	8	33	37	262	183	25	19	452	50	101	8	292	96	47	1.613		
hasta 90 días	2	12	12	63	5	8	6	452	14	25	2	292	96	47	1.036		
más de 90 días hasta 1 año	6	21	25	199	178	17	13	-	36	76	6	-	-	-	577		
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	2.853	2.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.853		
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	603	422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.025		
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	728	511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.239		
más de 5 años	-	-	-	1.522	1.067	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.589		
Préstamos bancarios	8	33	37	3.115	2.183	25	19	452	50	101	8	292	96	47	6.466		

  

Al 30 de septiembre de 2025																Sub total		Total
<b>Préstamos bancarios</b>																		
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6					
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	GEN	GEN	GEN	GEN					
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile					
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.645.030-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.036.000-K					
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco de Crédito del Perú	Banco Interbank	Banco Interamericano de Finanzas	Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Banco Itaú	Banco Internacional	Banco Internacional	Banco Santander					
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	FRA: France	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile					
Moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar					
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento					
Tasa efectiva	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%	3,65%	7,36%	7,01%	7,01%	3,13% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr	3,3% + Term Sofr	6,5% Anual					
Tasa nominal	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%	6,44%	3,65%	7,36%	7,01%	7,01%	3,13% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr	3,3% + Term Sofr	6,5% Anual					
Fecha vencimiento	2026	2025	2025	2025	2026	2041	2027	2027	2027	2027	2028	2028	2025					
<b>Valores contables</b>																		
Préstamos bancarios corrientes	347	12	2	23	1.037	354	6.096	5.713	978	252	362	1.638	1.545	18.359	125.882			
hasta 90 días	47	12	2	23	561	75	1.558	1.425	244	-	-	-	1.545	5.492	32.545			
más de 90 días hasta 1 año	300	-	-	-	476	279	4.538	4.288	734	252	362	1.638	-	12.867	93.337			
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	-	-	4.484	3.109	2.951	502	500	1.334	4.200	-	17.080	326.329			
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	931	3.109	2.951	502	500	1.334	4.200	-	13.527	219.036			
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	1.075	-	-	-	-	-	-	-	1.075	75.664			
más de 5 años	-	-	-	-	-	2.478	-	-	-	-	-	-	-	2.478	31.629			
Préstamos bancarios	347	12	2	23	1.037	4.838	9.205	8.664	1.480	752	1.696	5.838	1.545	35.439	452.211			

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.1.2 Obligaciones con el público

Al 30 de septiembre de 2025			
Obligaciones con el público			Total
RUT entidad deudora	95.134.000-6	95.134.000-6	
Nombre entidad deudora	GEN	GEN	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	
Número de inscripción	983	983	
Series	B	E	
Fecha de vencimiento	16-01-2030	15-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	
Periodicidad de la amortización	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	3,50%	3,49%	
Tasa nominal	3,50%	3,49%	
Fecha de vencimiento	2030	2028	
<b>Valores contables</b>			
Obligaciones con el público corrientes	986	832	1.818
hasta 90 días	-	832	832
más de 90 días hasta 1 año	986	-	986
Obligaciones con el público no corrientes	78.168	66.841	145.009
más de 1 año hasta 3 años	-	66.841	66.841
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-
más de 5 años	78.168	-	78.168
Obligaciones con el público	79.154	67.673	146.827

Intereses Obligaciones con el público	30-09-2025	30-09-2024
	MUSD	MUSD
Devengados	3.404	6.435
Pagados	4.617	5.800

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.1.3 Pasivos por arrendamientos

Al 30 de septiembre de 2025															Sub-total
Pasivos por arrendamientos															
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.858.730-7	96.858.730-7
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	Links Projects	Links Projects
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.018.000-1	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.018.000-1	76.645.030-K	97.004.000-5	96.808.860-K	97.036.000-K	97.018.000-1	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cía de Seguros de Vida	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itau	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Itau	Banco Chile	Banco Caterpillar	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Chile	Banco Chile	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	4,76%	4,35%	4,23%	2,45%	4,13%	4,50%	4,54%	4,46%	4,60%	7,34%	7,96%	6,93%	3,07%	2,43%	
Tasa nominal	4,76%	4,35%	4,23%	2,45%	4,13%	4,50%	4,54%	4,46%	4,60%	7,34%	7,96%	6,93%	3,07%	2,43%	
Fecha vencimiento	2026	2027-2036	2026	2026-2028	2026	2030	2026	2026-2027	2026-2027	2027	2026	2025	2026	2026	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	581	2.724	244	212	150	195	498	263	336	560	226	178	23	353	6.543
hasta 90 días	191	659	60	80	95	46	123	75	82	137	54	43	23	86	1.754
más de 90 días hasta 1 año	390	2.065	184	132	55	149	375	188	254	423	172	135	-	267	4.789
Arrendamientos no corrientes	-	12.152	63	338	-	908	962	86	80	264	303	376	-	763	16.295
más de 1 año hasta 3 años	-	3.931	63	295	-	420	755	86	80	264	303	376	-	763	7.336
más de 3 años hasta 5 años	-	1.994	-	43	-	468	207	-	-	-	-	-	-	-	2.712
más de 5 años	-	6.227	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	6.247
Arrendamientos	581	14.876	307	550	150	1.103	1.460	349	416	824	529	554	23	1.116	22.838

Al 30 de septiembre de 2025															Sub-total
Pasivos por arrendamientos															
RUT entidad deudora	96.858.730-7	96.858.730-7	96.858.730-7	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	Links Projects	Links Projects	Links Projects	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Banco Chile	Banco Chile	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Banco BBVA	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Deutsche Bank	Banco BBVA
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de fomento	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	3,53%	4,97%	8,32%	2,60%	1,90%	4,21%	4,21%	4,75%	5,15%	4,93%	4,03%	5,26%	3,92%	2,40%	
Tasa nominal	3,53%	4,97%	8,32%	2,60%	1,90%	4,21%	4,21%	4,75%	5,15%	4,93%	4,03%	5,26%	3,92%	2,40%	
Fecha vencimiento	2027	2028	2030	2025	2026	2030	2029	2029	2029	2026	2027	2027	2026	2027	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	96	107	871	67	3	58	12	56	56	45	209	105	212	160	2.057
hasta 90 días	24	26	216	23	1	14	3	14	20	19	52	26	52	40	530
más de 90 días hasta 1 año	72	81	655	44	2	44	9	42	36	26	157	79	160	120	1.527
Arrendamientos no corrientes	25	56	73	388	-	245	29	109	211	-	212	115	464	55	1.982
más de 1 año hasta 3 años	25	56	73	193	-	121	25	88	173	-	212	115	432	55	1.568
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	195	-	124	4	21	38	-	-	-	32	-	414
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	121	163	944	455	3	303	41	165	267	45	421	220	676	215	4.039

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025																Sub-total
Pasivos por arrendamientos																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	Agunsa Perú S.A.	Transportes y Proyectos Agunsa SAC	IMUPESA	
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Banco Santander	Banco Sabadell	Caixabank	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco BBVA	Caixabank	Caixabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,82%	5,07%	5,15%	4,39%	5,22%	5,22%	5,22%	5,22%	4,59%	3,19%	3,11%	3,11%	1,12%	1,12%	8,63%	
Tasa nominal	4,82%	5,07%	5,15%	4,39%	5,22%	5,22%	5,22%	5,22%	4,59%	3,19%	3,11%	3,11%	1,12%	1,12%	8,63%	
Fecha vencimiento	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2032	2032	2032	2025	2030	2026	
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	68	147	28	111	13	21	12	13	265	85	147	82	51	88	1.131	
hasta 90 días	17	36	7	28	3	5	3	3	-	-	-	-	82	12	23	
más de 90 días hasta 1 año	51	111	21	83	10	16	9	10	265	85	147	-	39	65	912	
Arrendamientos no corrientes	108	257	51	211	32	51	27	36	2.086	666	1.149	-	245	-	4.919	
más de 1 año hasta 3 años	108	257	51	211	28	45	24	27	739	237	409	-	114	-	2.250	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	4	6	3	9	790	252	435	-	131	-	1.630	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	557	177	305	-	-	-	1.039	
Arrendamientos	176	404	79	322	45	72	39	49	2.351	751	1.296	82	296	88	6.050	

Al 30 de septiembre de 2025																Sub-total
Pasivos por arrendamientos																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.376.843-0	96.566.940-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Bodegas ABX	AGUNSA	AGUNSA USA	AGUNSA USA	AGUNSA USA	AGUNSA USA	
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.466.068-4	96.863.570-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	Inmobiliaria Mall Marina	Tampa Port Authority	Tampa Port Authority	Barge Mooring	Bay Street North	
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	9,50%	9,10%	4,85%	9,47%	8,70%	7,10%	9,29%	8,58%	8,71%	6,60%	4,56%	4,56%	4,56%	4,68%	4,68%	
Tasa nominal	9,50%	9,10%	4,85%	9,47%	8,70%	7,10%	9,29%	8,58%	8,71%	6,60%	4,56%	4,56%	4,56%	4,68%	4,68%	
Fecha vencimiento	2029	2029	2026	2028	2029	2030	2027	2029	2032	2028	2044	2044	2044	2028	2044	
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	61	104	61	17	58	56	16	53	400	102	349	17	539	215	2.048	
hasta 90 días	15	25	26	4	14	14	4	13	97	25	84	4	128	53	506	
más de 90 días hasta 1 año	46	79	35	13	44	42	12	40	303	77	265	13	411	162	1.542	
Arrendamientos no corrientes	212	340	-	45	233	248	50	67	2.940	172	15.106	6.476	9.872	5.839	41.600	
más de 1 año hasta 3 años	139	239	-	40	132	124	35	67	1.786	172	2.344	105	3.144	1.236	9.563	
más de 3 años hasta 5 años	73	101	-	5	101	124	15	-	1.154	-	7.570	1.756	5.958	3.387	20.244	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.192	4.615	770	1.216	11.793	
Arrendamientos	273	444	61	62	291	304	66	120	3.340	274	15.455	6.493	10.411	6.054	43.648	

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025															Sub-total	
Pasivos por arrendamientos																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	AGUNSA USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Warehouse	Tampa Port Authority	FDG Flagler	Prologis	Satellite Logistics Group	NLF Holdings, LLC	Applied Imaging	MIPE S.A.	Benito Urban S.L.U.	Loreto Investment	Arval - Realsa - Derecho de Uso	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Jimenez EIRL		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva		4,68%	4,86%	5,32%	5,32%	5,32%	8,50%	4,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,51%	7,07%	7,93%		8,90%
Tasa nominal		4,68%	4,86%	5,32%	5,32%	5,32%	8,50%	4,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,51%	7,07%	7,93%		8,90%
Fecha vencimiento		2044	2032	2029	2029	2029	2028	2027	2026	2025	2030	2026	2027	2027		2026
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	212	56	755	559	585	69	4	590	314	1.865	7	107	147	78	5.348	
hasta 90 días	52	11	109	37	75	17	1	253	157	629	2	26	36	22	1.427	
más de 90 días hasta 1 año	160	45	646	522	510	52	3	337	157	1.236	5	81	111	56	3.921	
Arrendamientos no corrientes	2.325	190	7.545	2.342	5.041	207	7	-	-	8.342	-	47	78	-	26.124	
más de 1 año hasta 3 años	1.223	188	2.178	745	1.510	172	7	-	-	5.213	-	47	78	-	11.361	
más de 3 años hasta 5 años	677	2	3.920	1.340	2.718	35	-	-	-	3.129	-	-	-	-	11.821	
más de 5 años	425	-	1.447	257	813	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.942	
Arrendamientos	2.537	246	8.300	2.901	5.626	276	11	590	314	10.207	7	154	225	78	31.472	

Al 30 de septiembre de 2025									Sub-total	Total
Pasivos por arrendamientos										
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	90.596.000-8	95.134.000-6		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	AGUNSA México	Aretina	FROWARD	FROWARD	FROWARD	CMC	GEN		
País de la empresa deudora	PER: Peru	MEX: México	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	91.081.000-6	97.080.000-K	97.080.000-K	96.863.570-0	96.863.570-0		
Nombre entidad acreedora	Aldea Logística Global SAC	Brom Palmas S de RL de CV	Nextgen S.A.	Enel Chile S.A.	Banco Bice	Banco Bice	Inmobiliaria Mall Marina	Inmobiliaria Mall Marina		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	MEX: México	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva		3,62%	5,75%	10,42%	3,84%	1,51%	3,84%	4,46%	4,46%	
Tasa nominal		3,62%	5,75%	10,42%	3,84%	1,51%	3,84%	4,46%	4,46%	
Fecha vencimiento		2028	2027	2028	2026	2027	2029	2029	2029	
Valores contables										
Arrendamientos corrientes	843	25	640	582	224	199	134	33	2.680	19.807
hasta 90 días	208	-	155	143	55	49	33	8	651	5.087
más de 90 días hasta 1 año	635	25	485	439	169	150	101	25	2.029	14.720
Arrendamientos no corrientes	1.171	13	968	149	77	664	225	55	3.322	94.242
más de 1 año hasta 3 años	1.171	13	968	149	77	422	225	55	3.080	35.158
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	242	-	-	242	37.063
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.021
Arrendamientos	2.014	38	1.608	731	301	863	359	88	6.002	114.049

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.1.4 Instrumentos derivados financieros

Al 30 de septiembre de 2025													
Instrumentos Derivados													
RUT entidad deudora	76.376.843-0	76.376.843-0	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	BODEGAS ABX	BODEGAS ABX	GEN	GEN	GEN	GEN	GEN	GEN	CMC	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany
Rut de la entidad acreedora	99.500.410-0	99.500.410-0	97.023.000-9	97.023.000-9	84.177.300-4	97.036.000-K	97.036.000-K	97.023.000-9	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad acreedora	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Itaú	Banco Itaú	BTG	Banco Santander	Banco Santander	Banco Itaú	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	FRA: France	FRA: France	FRA: France
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tipo de deuda	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap
N° de contratos	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Fecha vencimiento	2.029	2.029	2.028	2.030	2.030	2.030	2.030	2.031	2.027	2.027	2.027	2.027	2.028
Valores contables													
Instrumentos Derivados corrientes													
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(14)	(6)	(25)
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(14)	(6)	(25)
Instrumentos Derivados no corrientes	3.434	593	6.840	(1.062)	280	(975)	(1.282)	458	(88)	(83)	(150)	(233)	7.732
más de 1 año hasta 3 años	3.434	593	6.840	-	-	-	-	458	(88)	(83)	(150)	-	11.004
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	(1.062)	280	(975)	(1.282)	-	-	-	-	(233)	(3.272)
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Derivados	3.434	593	6.840	(1.062)	280	(975)	(1.282)	458	(93)	(97)	(156)	(258)	7.682

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



## 20.2 Pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2024:

### 20.2.1 Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2024													Sub total
Préstamos bancarios													
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	
Nombre entidad deudora	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	
País de la empresa deudora	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	76.362.099-9	97.036.000-K	97.018.000-1	97.018.000-1	97.018.000-1	97.011.000-3	97.023.000-9	
Nombre entidad acreedora	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Banco Bice	Banco Bice	BTG Pactual	Banco Santander	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Internacional	Banco Itaú	
País de la entidad acreedora	FRA: France	FRA: France	FRA: France	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Balloon	Balloon	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	
Tasa efectiva	8,04%	8,04%	7,56%	4,04%	7,58%	6,94%	6,60%	6,79%	6,79%	6,79%	8,13%	7,49%	
Tasa nominal	8,04%	8,04%	7,56%	4,04%	7,58%	6,94%	6,60%	6,79%	6,79%	6,79%	8,13%	7,49%	
Fecha de vencimiento	2027	2027	2028	2025	2025	2025	2025	2027	2027	2027	2030	2026	
Valores contables													
Préstamos bancarios corrientes	872	5.720	6.097	600	1.340	35.479	15.072	1.616	1.824	1.824	4.167	1.011	75.622
hasta 90 días	220	1.432	1.632	-	173	-	15.072	416	474	474	-	261	20.154
más de 90 días hasta 1 año	652	4.288	4.465	600	1.167	35.479	-	1.200	1.350	1.350	4.167	750	55.468
Préstamos bancarios no corrientes	1.602	10.574	15.750	-	-	-	-	2.900	4.900	4.900	31.950	500	73.076
más de 1 año hasta 3 años	1.602	5.938	12.490	-	-	-	-	2.900	4.900	4.900	14.200	500	47.430
más de 3 años hasta 5 años	-	4.636	3.260	-	-	-	-	-	-	-	17.750	-	25.646
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	2.474	16.294	21.847	600	1.340	35.479	15.072	4.516	6.724	6.724	36.117	1.511	148.698

  

Al 31 de diciembre de 2024													Sub total
Préstamos bancarios													
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	97.036.000-K	84.177.300-4	84.177.300-4	97.023.000-9	97.036.000-K	Extranjero	Extranjero	97.023.000-9	97.036.000-K	76.362.099-9	97.004.000-5	97.036.000-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Itaú	Banco Santander Chile	International Finance Corporation	International Finance Corporation	Banco Itaú	Banco Santander Chile	BTG Pactual Chile S.A.	Banco de Chile	Banco Santander Chile	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: Estados	USA: Estados	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	3,89%	4,90%	4,90%	3,60%	7,38%	7,47%	7,47%	8,20%	7,08%	7,93%	8,59%	8,30%	
Tasa nominal	3,89%	4,90%	4,90%	3,60%	Sofr 180 + 2,95%	Sofr 180 + 2,65%	Sofr 180 + 2,65%	3,69%	7,08%	7,93%	Sofr 180 + 3,50%	Sofr 180 + 3%	
Fecha de vencimiento	2025	2024	2025	2026	2027	2029	2029	2029	2028	2028	2029	2029	
Valores contables													
Préstamos bancarios corrientes	10.156	74	6.122	1.015	2.546	5.958	5.958	2.840	2.423	215	1.044	2.082	40.433
hasta 90 días	1.826	74	6.122	-	-	3.268	3.268	1.671	1.311	215	-	1.248	19.003
más de 90 días hasta 1 año	8.330	-	-	1.015	2.546	2.690	2.690	1.169	1.112	-	1.044	834	21.430
Préstamos bancarios no corrientes	-	6.000	-	1.000	7.500	21.550	21.550	10.128	6.664	15.000	4.375	12.498	106.265
más de 1 año hasta 3 años	-	6.000	-	1.000	7.500	10.760	10.760	4.674	4.448	15.000	2.500	3.336	65.978
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	10.790	10.790	5.454	2.216	-	1.875	9.162	40.287
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	10.156	6.074	6.122	2.015	10.046	27.508	27.508	12.968	9.087	15.215	5.419	14.580	146.698



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024													
Préstamos bancarios													Sub total
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	76.376.843-0	71.513.405-4	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	TPV	TPM	TPM	TPM	TPM	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	97.053.000-2	97.018.000-1	76.645.030-K	97.018.000-1	99.500.410-0	99.500.410-0	61.952.700-3	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco Security	Banco Scotiabank	Banco Itaú	Banco Scotiabank	Banco Consorcio	Banco Consorcio	EPV	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Banco Bolivariano	Banco Bolivariano	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	6,61%	6,90%	6,27%	2,60%	3,03%	4,32%	4,28%	2,95%	5,50%	5,25%	8,79%	8,79%	
Tasa nominal	6,61%	6,90%	6,27%	2,60%	3,03%	4,32%	4,28%	2,95%	5,75%	5,25%	8,79%	8,79%	
Fecha de vencimiento	2024	2024	2024	2024	2024	2029	2029	2026	2026	2026	2028	2028	
Valores contables													
Préstamos bancarios corrientes	4.058	3.061	3.004	4.897	13	1.274	300	1.609	936	1.001	615	364	21.132
hasta 90 días	-	-	-	3.004	-	-	719	172	-	231	251	165	94
más de 90 días hasta 1 año	4.058	3.061	-	4.897	13	555	128	1.609	705	750	450	270	16.496
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	19.200	8.000	4.847	1.116	-	900	83	1.300	870	36.316
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	19.200	4.000	4.847	1.116	-	900	83	1.300	870	32.316
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	4.000	-	-	-	-	-	-	-	4.000
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	4.058	3.061	3.004	24.097	8.013	6.121	1.416	1.609	1.836	1.084	1.915	1.234	57.448

  

Al 31 de diciembre de 2024													
Préstamos bancarios													Sub total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	TPM	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	DIR	DIR	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Bolivariano	Caixabank S.A.	Bankinter	Banco BBVA	Banco Santander	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Bankinter	Caixabank	
País de la entidad acreedora	ECU: Ecuador	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	8,79%	1,25%	5,81%	1,75%	2,98%	1,40%	5,45%	5,45%	1,50%	1,50%	5,03%	1,50%	
Tasa nominal	8,79%	EUR+1%	EUR+1,65%	1,75%	2,98%	1,40%	5,45%	5,45%	1,50%	1,50%	1,78% + EUR	1,50%	
Fecha vencimiento	2028	2025	2024	2027	2027	2027	2027	2027	2025	2025	2025	2026	
Valores contables													
Préstamos bancarios corrientes	407	706	177	152	155	213	570	208	18	44	61	198	2.909
hasta 90 días	107	706	177	38	38	53	142	208	7	16	46	49	1.587
más de 90 días hasta 1 año	300	-	-	114	117	160	428	-	11	28	15	149	1.322
Préstamos bancarios no corrientes	1.000	-	-	234	242	72	3.030	-	-	-	-	67	4.645
más de 1 año hasta 3 años	1.000	-	-	234	242	72	1.256	-	-	-	-	67	2.871
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	1.400	-	-	-	-	-	1.400
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	374	-	-	-	-	-	374
Préstamos bancarios	1.407	706	177	386	397	285	3.600	208	18	44	61	265	7.554

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024														Sub total	
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.		
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Sabadell	Banco Santander	Banco BBVA	Banco Sabadell	DLL-Datacom	D.Bank	Bankinter	Banco Santander	Bankinter	Banco Santander	Caixabank	Banco Sabadell			
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Vencimiento	Vencimiento	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	1,50%	2,00%	1,05%	1,10%	0,00%	4,86%	2,51%	2,00%	2,00%	5,05%	5,30%	4,50%			
Tasa nominal	1,50%	2,00%	1,05%	1,10%	0,00%	Eur(12M) + 1,50%	Eur(12M) + 1,20%	2,00%	2,00%	5,05%	5,30%	4,50%			
Fecha vencimiento	2025	2025	2028	2028	2025	2028	2028	2031	2024	2024	2024	2024			
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	35	59	347	260	6	195	111	106	-	71	146	67		1.403	
hasta 90 días	26	44	86	65	3	48	27	-	-	71	146	67		583	
más de 90 días hasta 1 año	9	15	261	195	3	147	84	106	-	-	-	-		820	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	795	683	-	706	303	5.088	1.559	-	-	-		9.134	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	706	527	-	420	239	1.675	491	-	-	-		4.058	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	89	156	-	286	64	1.737	519	-	-	-		2.851	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	1.676	549	-	-	-		2.225	
Préstamos bancarios	35	59	1.142	943	6	901	414	5.194	1.559	71	146	67		10.537	

  

Al 31 de diciembre de 2024														Sub total	
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ES-AI ETVE	ES-AI ETVE	ES-AI ETVE	Agunsa Guatemala	Agunsa Guatemala	Agunsa Colombia	Transgranel	Transgranel	IMUSA			
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	COL: Colombia	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ARG: Argentina			
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero			
Nombre entidad acreedora	Bankia	Banco BBVA	Bankinter	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Helm Bank USA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco de Galicia y Buenos Aires			
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	USA: United States of	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ARG: Argentina			
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	ARS: Peso			
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Trimestral	Vencimiento	Mensual	Mensual			
Tasa efectiva	1,57%	5,02%	5,02%	5,50%	5,30%	5,33%	6,00%	7,75%	5,75%	5,35%	5,75%	49,00%			
Tasa nominal	1,57%	5,02%	5,02%	5,50%	5,30%	5,33%	6,00%	7,75%	5,75%	5,35%	5,75%	49,00%			
Fecha vencimiento	2028	2028	2024	2025	2024	2024	2024	2024	2039	2025	2025	2026			
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	515	235	376	261	96	588	468	-	46	722	16	676		3.999	
hasta 90 días	515	235	376	65	24	147	15	-	-	722	4	498		2.601	
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	196	72	441	453	-	46	-	12	178		1.398	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	1.697	377	3.078	-	2.000	539	-	-	-		7.691	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	559	207	1.251	-	2.000	76	-	-	-		4.093	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	1.138	170	1.827	-	-	76	-	-	-		3.211	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	387	-	-	-		387	
Préstamos bancarios	515	235	376	1.958	473	3.666	468	2.000	585	722	16	676		11.690	

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024														Sub total	
<b>Préstamos bancarios</b>															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	Agunsa Paraguay	Agunsa Paraguay	Agunsa Paraguay	Agunsa Paraguay	Agunsa Paraguay	Agunsa Brasil	Agunsa USA	Agunsa USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA		
País de la empresa deudora	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	BRA: Brasil	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco ITAU	Banco ITAU	Banco ITAU	Banco ITAU	Banco ITAU	Seaco Global Limited	Banco Santander	Banco Santander	PNC Equipment	Bank United	Canon Financial	Arturo Sánchez			
País de la entidad acreedora	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ARG: Argentina	ING: Inglaterra	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States		
Moneda o unidad de reajuste	ARS: Peso Argentino	ARS: Peso Argentino	ARS: Peso Argentino	ARS: Peso Argentino	ARS: Peso Argentino	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%	1,13%	9,50%	6,30%	7,55%	4,99%	4,99%	4,99%	4,99%		
Tasa nominal	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%	9,50%	1,13%	9,50%	6,30%	7,55%	4,99%	4,99%	4,99%	4,99%		
Fecha vencimiento	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2028	2029	2025	2025	2025	2024		
<b>Valores contables</b>															
Préstamos bancarios corrientes	7	15	47	21	60	367	280	-	329	650	91	511	2.378		
hasta 90 días	7	11	13	5	60	-	70	-	-	-	-	-	166		
más de 90 días hasta 1 año	-	4	34	16	-	367	210	-	329	650	91	511	2.212		
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	-	-	-	3.920	3.812	-	-	-	-	7.732		
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	1.400	-	-	-	-	-	1.400		
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	2.520	3.812	-	-	-	-	6.332		
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Préstamos bancarios	7	15	47	21	60	367	4.200	3.812	329	650	91	511	10.110		

  

Al 31 de diciembre de 2024														Sub total	
<b>Préstamos bancarios</b>															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	AGS USA	AGS USA	AGS USA	AGS USA	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Citibank	Champion Porsche	Navitas Credit Corp	US Bank	Banco Continental	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA		
País de la entidad acreedora	USA: United States	USA: United States	USA: United States	USA: United States	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	7,19%	4,99%	4,99%	4,99%	10,24%	6,80%	2,15%	6,69%	6,57%	6,89%	6,40%	7,60%			
Tasa nominal	7,19%	4,99%	4,99%	4,99%	10,24%	6,80%	2,15%	6,69%	6,57%	6,89%	6,40%	7,60%			
Fecha vencimiento	2025	2030	2030	2030	2025	2025	2028	2025	2025	2025	2025	2025	2025		
<b>Valores contables</b>															
Préstamos bancarios corrientes	14.070	-	-	-	425	477	450	473	505	46	121	1.528	18.095		
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	109	-	-	-	121	-	230		
más de 90 días hasta 1 año	14.070	-	-	-	425	477	341	473	505	46	-	1.528	17.865		
Préstamos bancarios no corrientes	-	140	151	362	4	-	1.503	-	-	-	-	-	2.160		
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	4	-	1.022	-	-	-	-	-	1.026		
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	481	-	-	-	-	-	481		
más de 5 años	-	140	151	362	-	-	-	-	-	-	-	-	653		
Préstamos bancarios	14.070	140	151	362	429	477	1.953	473	505	46	121	1.528	20.255		

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024															
Préstamos bancarios														Sub total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA		
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	10,50%	10,75%	10,10%	9,15%	6,63%	6,66%	6,92%	6,35%	7,85%	7,65%	7,86%	7,65%	7,65%		
Tasa nominal	10,50%	10,75%	10,10%	9,15%	6,63%	6,66%	6,92%	6,35%	7,85%	7,65%	7,86%	7,65%	7,65%		
Fecha vencimiento	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2033	2033	2033	2033	2033		
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	151	144	303	66	60	34	26	28	100	35	57	39	1.043		
hasta 90 días	151	61	303	66	60	10	7	7	25	9	14	10	723		
más de 90 días hasta 1 año	-	83	-	-	-	24	19	21	75	26	43	29	320		
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	1.297	269	356	307	2.229		
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	234	68	90	78	470		
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	285	68	90	78	521		
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	778	133	176	151	1.238		
Préstamos bancarios	151	144	303	66	60	34	26	28	1.397	304	413	346	3.272		

Al 31 de diciembre de 2024																	
Préstamos bancarios														Sub total		Total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6						
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	GEN	GEN	GEN						
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile						
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.645.030-K	97.080.000-K	97.080.000-K						
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Banco Itaú	Banco Internacional	Banco Internacional						
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	FRA: France	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile						
Moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar						
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Anual	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento						
Tasa efectiva	7,74%	8,90%	8,90%	8,90%	7,13%	3,47%	3,33%	3,33%	3,13% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr						
Tasa nominal	7,74%	8,90%	8,90%	8,90%	7,13%	3,47%	3,33%	3,33%	3,13% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr	3,8% + Term Sofr						
Fecha vencimiento	2033	2033	2025	2025	2041	2027	2027	2027	2027	2028	2028						
Valores contables																	
Préstamos bancarios corrientes	49	16	119	155	217	5.945	5.543	952	271	416	1.452	15.135	182.149				
hasta 90 días	12	4	59	39	54	1.553	1.397	240	-	-	839	4.197	53.880				
más de 90 días hasta 1 año	37	12	60	116	163	4.392	4.146	712	271	416	613	10.938	128.269				
Préstamos bancarios no corrientes	395	133	-	1.347	4.784	7.647	7.240	1.236	750	1.667	5.775	30.974	280.222				
más de 1 año hasta 3 años	100	34	-	340	947	7.647	7.240	1.236	750	1.000	3.500	22.794	182.436				
más de 3 años hasta 5 años	100	34	-	340	1.099	-	-	-	-	667	2.275	4.515	89.244				
más de 5 años	195	65	-	667	2.738	-	-	-	-	-	-	3.665	8.542				
Préstamos bancarios	444	149	119	1.502	5.001	13.592	12.783	2.188	1.021	2.083	7.227	46.109	462.371				

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

**20.2.2 Obligaciones con el Público**

Al 31 de diciembre de 2024				
Obligaciones con el público				Total
RUT entidad deudora	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	
Nombre entidad deudora	GEN	GEN	GEN	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Número de inscripción	659	983	983	
Serías	A	B	E	
Fecha de vencimiento	16-02-2025	16-01-2030	15-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,20%	3,50%	3,49%	
Tasa nominal	4,52%	3,50%	3,49%	
Fecha de vencimiento	2025	2030	2028	
<b>Valores contables</b>				
Obligaciones con el público corrientes	3.451	2.150	52	5.653
hasta 90 días	3.451	2.150	-	5.601
más de 90 días hasta 1 año	-	-	52	52
Obligaciones con el público no corrientes	-	78.187	66.578	144.765
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	0
más de 3 años hasta 5 años	-	-	66.578	66.578
más de 5 años	-	78.187	-	78.187
Obligaciones con el público	3.451	80.337	66.630	150.418

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.2.3 Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2024													Sub-total
Pasivos por arrendamientos													
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.036.000-K	97.018.000-1	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.018.000-1	97.080.000-K	76.645.030-K	97.004.000-5	96.808.860-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cía de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itau	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Bice	Banco Itau	Banco Chile	Banco Caterpillar	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,76%	4,35%	5,60%	4,23%	2,45%	4,13%	4,50%	4,54%	4,46%	4,66%	4,60%	4,24%	
Tasa nominal	4,76%	4,35%	5,60%	4,23%	2,45%	4,13%	4,50%	4,54%	4,46%	4,66%	4,60%	4,24%	
Fecha vencimiento	2026	2027-2036	2025	2026	2024-2026	2026	2024	2026	2023-2025	2026-2027	2027	2027-2028	
Valores contables													
Arrendamientos corrientes	708	2.470	28	223	307	358	14	474	30	406	446	743	6.207
hasta 90 días	174	596	20	55	75	87	3	114	30	99	109	181	1.543
más de 90 días hasta 1 año	534	1.874	8	168	232	271	11	360	-	307	337	562	4.664
Arrendamientos no corrientes	366	13.323	-	231	452	52	61	1.283	-	453	485	1.120	17.826
más de 1 año hasta 3 años	366	4.939	-	231	298	52	30	797	-	453	485	1.103	8.754
más de 3 años hasta 5 años	-	1.812	-	-	154	-	31	486	-	-	-	17	2.500
más de 5 años	-	6.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.572
Arrendamientos	1.074	15.793	28	454	759	410	75	1.757	30	859	931	1.863	24.033

Al 31 de diciembre de 2024														Sub-total
Pasivos por arrendamientos														
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.858.730-7	96.858.730-7	96.858.730-7	96.858.730-7	96.858.730-7	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	Links Projects	Links Projects	Links Projects	Links Projects	Links Projects	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.		
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Rut de la entidad acreedora	97.036.000-K	97.018.000-1	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Chile	Banco Chile	Banco Chile	Banco Chile	Banco Chile	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	7,96%	4,54%	3,07%	2,43%	3,53%	4,97%	8,32%	2,98%	1,59%	1,59%	1,41%	4,75%		
Tasa nominal	7,96%	4,54%	3,07%	2,43%	3,53%	4,97%	8,32%	2,98%	1,59%	1,59%	1,41%	4,75%		
Fecha vencimiento	2027	2026	2025	2026	2026	2027	2028	2025	2025	2025	2025	2029		
Valores contables														
Arrendamientos corrientes	238	170	119	829	88	103	320	3	4	5	4	5	1.888	
hasta 90 días	57	41	32	205	22	25	78	1	2	2	1	1	467	
más de 90 días hasta 1 año	181	129	87	624	66	78	242	2	2	3	3	4	1.421	
Arrendamientos no corrientes	518	510	-	706	91	137	996	-	-	-	2	17	2.977	
más de 1 año hasta 3 años	518	373	-	706	91	137	726	-	-	-	2	11	2.564	
más de 3 años hasta 5 años	-	137	-	-	-	-	270	-	-	-	-	6	413	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Arrendamientos	756	680	119	1.535	179	240	1.316	3	4	5	6	22	4.865	

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024													
Pasivos por arrendamientos													Sub-total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Deutsche Bank	Banco BBVA	
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,75%	4,18%	4,18%	5,15%	5,15%	5,15%	1,40%	4,93%	5,26%	5,46%	3,71%	2,40%	
Tasa nominal	4,75%	4,18%	4,18%	5,15%	5,15%	5,15%	1,40%	4,93%	5,26%	5,46%	3,71%	2,40%	
Fecha vencimiento	2029	2029	2029	2029	2029	2029	2026	2026	2026	2026	2026	2027	
Valores contables													
Arrendamientos corrientes	5	24	24	23	23	23	17	68	184	92	182	138	803
hasta 90 días	1	6	6	6	6	6	17	17	46	23	45	34	213
más de 90 días hasta 1 año	4	18	18	17	17	17	-	51	138	69	137	104	590
Arrendamientos no corrientes	17	80	80	81	81	81	-	23	326	171	551	155	1.646
más de 1 año hasta 3 años	11	51	51	49	49	49	-	23	326	171	366	155	1.301
más de 3 años hasta 5 años	6	29	29	32	32	32	-	-	-	-	185	-	345
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	22	104	104	104	104	104	17	91	510	263	733	293	2.449

Al 31 de diciembre de 2024													
Pasivos por arrendamientos													Sub-total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	ESBO Logistics S.L	AGUNSA Perú	Transportes y Proyectos Agunsa SAC	IMUPESA	IMUPESA	
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Banco Santander	Banco Sabadell	Caixabank	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,25%	4,86%	5,15%	4,94%	5,63%	5,63%	5,63%	4,59%	1,12%	3,33%	1,00%	9,29%	
Tasa nominal	4,25%	4,86%	5,15%	4,94%	5,63%	5,63%	5,63%	4,59%	1,12%	3,33%	1,00%	9,29%	
Fecha vencimiento	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2028	2029	2025	2025	2027	2026	
Valores contables													
Arrendamientos corrientes	60	124	23	97	11	18	9	11	129	297	46	13	838
hasta 90 días	15	30	6	24	3	4	2	3	58	76	11	3	235
más de 90 días hasta 1 año	45	94	17	73	8	14	7	8	71	221	35	10	603
Arrendamientos no corrientes	140	326	63	261	37	60	32	40	-	1	103	56	1.119
más de 1 año hasta 3 años	120	267	50	196	24	39	21	23	-	1	103	30	874
más de 3 años hasta 5 años	20	59	13	65	13	21	11	17	-	-	-	26	245
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	200	450	86	358	48	78	41	51	129	298	149	69	1.957

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024													Sub-total
Pasivos por arrendamientos													
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.376.843-0	96.566.940-K	96.566.940-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Bodegas ABX	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA USA	AGUNSA USA	AGUNSA USA	AGS USA	
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	USA: United States of America	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.466.068-4	96.863.570-0	96.863.570-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	Inmobiliaria Mall Marina	De Lage Landen Chile S.A.	Tampa Port Authority	Tampa Port Authority	Tampa Port - AMT	Tampa Port Authority	
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	3,70%	3,70%	3,70%	3,70%	9,47%	8,71%	6,60%	6,60%	6,60%	6,60%	5,10%	5,10%	
Tasa nominal	3,70%	3,70%	3,70%	3,70%	9,47%	8,71%	6,60%	6,60%	6,60%	6,60%	5,10%	5,10%	
Fecha vencimiento	2026	2026	2029	2029	2028	2032	2028	2028	2024	2024	2024	2024	
Valores contables													
Arrendamientos corrientes	83	102	52	90	15	352	91	105	259	230	148	56	1.583
hasta 90 días	20	25	13	22	4	85	22	25	65	38	37	11	367
más de 90 días hasta 1 año	63	77	39	68	11	267	69	80	194	192	111	45	1.216
Arrendamientos no corrientes	60	35	238	388	53	3.048	234	219	15.226	6.401	19.390	203	45.495
más de 1 año hasta 3 años	60	35	120	207	34	1.756	199	219	2.331	1.593	4.443	203	11.200
más de 3 años hasta 5 años	-	-	118	181	19	1.292	35	-	6.710	3.210	7.998	-	19.563
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	6.185	1.598	6.949	-	14.732
Arrendamientos	143	137	290	478	68	3.400	325	324	15.485	6.631	19.538	259	47.078

Al 31 de diciembre de 2024													Sub-total
Pasivos por arrendamientos													
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGS USA	AGS USA	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	ESBO Logistics S.L.	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Aretina	
País de la empresa deudora	USA: United States of America	USA: United States of America	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Leased Buildings	Leased Buildings	MIPE S.A.	Centrais Infraestruc. S.A.	Benito Urban S.L.U.	Loreto Investment	Arval - Realsa - Derecho de Uso	Eurolift S.A.	Jimenez EIRL	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Nextgen S.A.	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	5,10%	5,10%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,51%	5,75%	8,90%	5,72%	5,72%	5,25%	
Tasa nominal	5,10%	5,10%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,51%	5,75%	8,90%	5,72%	5,72%	5,25%	
Fecha vencimiento	2024	2024	2026	2024	2025	2030	2026	2025	2026	2025	2025	2025	
Valores contables													
Arrendamientos corrientes	1.129	-	856	521	724	1.664	9	19	99	39	39	65	5.164
hasta 90 días	282	-	217	176	183	545	2	19	24	39	39	65	1.591
más de 90 días hasta 1 año	847	-	639	345	541	1.119	7	-	75	-	-	-	3.573
Arrendamientos no corrientes	320	16.600	692	-	529	7.369	1	-	53	-	-	-	25.564
más de 1 año hasta 3 años	320	2.258	692	-	529	3.462	1	-	53	-	-	-	7.315
más de 3 años hasta 5 años	-	2.258	-	-	-	3.235	-	-	-	-	-	-	5.493
más de 5 años	-	12.084	-	-	-	672	-	-	-	-	-	-	12.756
Arrendamientos	1.449	16.600	1.548	521	1.253	9.033	10	19	152	39	39	65	30.728



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2024						Sub-total	Total
<b>Pasivos por arrendamientos</b>							
RUT entidad deudora	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	90.596.000-8	95.134.000-6		
Nombre entidad deudora	FROWARD	FROWARD	FROWARD	CMC	GEN		
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Rut de la entidad acreedora	91.081.000-6	97.080.000-K	97.080.000-K	96.863.570-0	96.863.570-0		
Nombre entidad acreedora	Enel Chile S.A.	Banco Bice	Banco Bice	Inmobiliaria Mall Marina	Inmobiliaria Mall Marina		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	3,84%	1,51%	3,84%	4,46%	4,46%		
Tasa nominal	3,84%	1,51%	3,84%	4,46%	4,46%		
Fecha vencimiento	2026	2027	2029	2029	2029		
<b>Valores contables</b>							
<b>Arrendamientos corrientes</b>	<b>566</b>	<b>218</b>	<b>181</b>	<b>119</b>	<b>28</b>	<b>1.112</b>	<b>17.595</b>
hasta 90 días	140	55	44	29	7	275	4.691
más de 90 días hasta 1 año	426	163	137	90	21	837	12.904
<b>Arrendamientos no corrientes</b>	<b>587</b>	<b>246</b>	<b>766</b>	<b>306</b>	<b>75</b>	<b>1.980</b>	<b>96.607</b>
más de 1 año hasta 3 años	587	246	766	306	63	1.968	33.976
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	12	12	28.571
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	34.060
<b>Arrendamientos</b>	<b>1.153</b>	<b>464</b>	<b>947</b>	<b>425</b>	<b>103</b>	<b>3.092</b>	<b>114.202</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.2.4 Instrumentos derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2024													
Instrumentos Derivados													Total
RUT entidad deudora	76.376.843-0	76.376.843-0	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	BODEGAS ABX	BODEGAS ABX	GEN	GEN	GEN	GEN	GEN	GEN	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	99.500.410-0	99.500.410-0					97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Itaú	Banco Itaú	BTG		Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	
Tipo de deuda	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	
N° de contratos	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Fecha vencimiento	2029	2029	2028	2030	2030	2025	2030	2030	2030	2027	2027	2027	
Valores contables													
Instrumentos Derivados corrientes	-	-	-	-	-	92	-	-	-	(9)	(23)	(9)	
hasta 90 días						92							
más de 90 días hasta 1 año										(9)	(23)	(9)	
Instrumentos Derivados no corrientes	3.721	632	10.169	337	1.622	-	390	119	(225)	(210)	(340)	(480)	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(210)	(340)	-	
más de 3 años hasta 5 años	3.721	632	10.169	-	-	-	-	-	-	-	-	(480)	
más de 5 años	-	-	-	337	1.622	-	390	119	-	-	-	-	
Instrumentos Derivados	3.721	632	10.169	337	1.622	92	390	119	(234)	(233)	(349)	(515)	

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 20.3 Instrumentos financieros derivados

Al cierre de cada ejercicio el Grupo mantiene contratos *Swap IRS* con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la exposición a la tasa de interés de préstamos bancarios y variación de monedas. Los anteriores son registrados bajo el rubro Pasivos Financieros. Los métodos de valorización son los valores de mercado o MTM ("*Mark-to-Market*" por sus siglas en inglés), que indican las instituciones financieras proveedoras en cada contrato.

A partir del 1 de enero de 2016, la subsidiaria Bodegas AB Express S.A. aplica contabilidad de coberturas para operaciones de financiamiento denominadas en moneda local variable, vía swap de tasa. En particular, el objetivo es cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de caja asociado a los intereses de la deuda con bancos y el riesgo de variabilidad de ingresos denominados de unidades de fomento.

Como resultado de lo anterior, se aplica el modelo de cobertura de flujo de caja propuesto por NIC 39, donde las variaciones del valor razonable del derivado son reconocidas en Otros Resultados Integrales para luego ser recicladas al Estado de Resultados, en la medida que los riesgos cubiertos impactan el resultado, a través del reconocimiento de los intereses de la deuda y a través del reconocimiento de ingresos de períodos posteriores. Estos ingresos se encuentran apropiadamente identificados y se basan en las condiciones de negocio existentes y aquellas que se consideran altamente probables para el horizonte de análisis.

Al 30 de septiembre de 2025 la subsidiaria Bodegas AB Express S, A. ha verificado que la estrategia ha sido altamente efectiva en su propósito, a través de una metodología que compara el grado de compensación de variabilidad que logra el instrumento de cobertura sobre la partida cubierta. Este método es definido como el método de comparación (*dollar-offset*).

#### Jerarquía del valor razonable determinado por la subsidiaria Agunsa:

A continuación, se explican los juicios y estimaciones que se hicieron por parte del Grupo para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros consolidados. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las Normas de Contabilidad NIIF.

**Nivel 1:** El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente e instrumentos de capital) se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del período de reporte. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio de compra actual. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

**Nivel 2:** El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa, se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

**Nivel 3:** Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital no cotizados.

No existieron transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el ejercicio.

La política del Grupo es reconocer las transferencias hacia dentro o fuera de los niveles de la jerarquía del valor razonable al final de la fecha del reporte.

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



- El uso de precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares.
- Para swaps de tasa de interés – el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros basados en las curvas de rendimiento observables.
- Para forward de moneda extranjera – el valor presente de los flujos de efectivo futuros al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera.
- Para opciones en moneda extranjera – modelos de precios de opciones, y
- Para otros instrumentos financieros – análisis de flujos de efectivo descontados.

Todas las estimaciones del valor razonable se incluyen en el nivel 2, con excepción de instrumentos de capital no cotizados, una contraprestación contingente a cobrar y determinados contratos de derivados, en los que los valores razonables se han determinado sobre la base de los valores presentes y las tasas de descuento utilizadas se han ajustado por riesgo de crédito de la contraparte o el riesgo de crédito propio (Nivel 3).

30 de septiembre de 2025	Nota	Valores contables MUSD	Moneda o índice de reajuste	Total a valor razonable MUSD
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	113.867	USD	113.867
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes/No corrientes	8	216.043	USD	216.043
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	17.299	USD	17.299
<b>Total activos</b>		<b>347.209</b>		<b>347.209</b>
<b>Pasivos</b>				
Préstamos que devengan intereses	20	713.087	USD	713.087
Instrumentos derivados financieros *	20	7.682	USD	7.682
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes/No corrientes	23	192.674	USD	192.674
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	11.963	USD	11.963
<b>Total pasivos</b>		<b>925.406</b>		<b>925.406</b>

31 de diciembre de 2024	Nota	Valores contables MUSD	Moneda o índice de reajuste	Total a valor razonable MUSD
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	82.253	USD	82.253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes/No corrientes	8	208.991	USD	208.991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	17.367	USD	17.367
<b>Total activos</b>		<b>308.611</b>		<b>308.611</b>
<b>Pasivos</b>				
Préstamos que devengan intereses	20	726.991	USD	726.991
Instrumentos derivados financieros *	20	15.751	USD	15.751
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes/No corrientes	23	174.074	USD	174.074
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	5.199	USD	5.199
<b>Total pasivos</b>		<b>922.015</b>		<b>922.015</b>

(\*) Todos los activos y pasivos financieros se reconocen a costo amortizado con excepción de los instrumentos derivados financieros que están a valor razonable cuya jerarquía es Nivel 1

Las subsidiarias MS CMC Arauco GmbH Co. KG; MS CMC Atacama GmbH Co. KG; MS CMC Angol GmbH Co. KG y MS CMC ANDES GmbH Co. KG han suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco Credit Agricole Corporate & Investmet Bank, por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de las naves portacontenedores de 9000 TEU de la que son dueñas.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Los mencionados swaps de cobertura cuentan con el mismo plazo remanente de los créditos respectivos y han tenido una valorización positiva neta acumulada para las sociedades al cierre de septiembre del 2025 de MUSD 554 y MUSD 1.255 al 31 de diciembre de 2024 y se ha registrado contra reservas en patrimonio.

Las fechas suscripción de los contratos swap fueron: Arauco KG, 29/01/2019; Angol KG, 03/09/2019; Andes KG, 03/09/2019 y Atacama KG, 29/01/2019.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La valoración del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). La sociedad ha registrado la valoración al 30 de septiembre de 2025 por el banco "Credit Agricole" para el caso de Arauco, Atacama, Andes y Angol.

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. Con fecha 6 de julio de 2023 suscribió un 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 competo, 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 ha suscrito un contrato *Cross Currency Swap* con el Banco Itaú, 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, luego, 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.

Finalmente, con fecha 13 de febrero de 2024, la matriz GEN cerró con Banco Santander un 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.

Estos swaps han tenido una valorización neta negativa 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.

En mayo de 2025 la subsidiaria CMC suscribió un *Cross Currency Swap* (CCS o Swap de Tipo de Cambio) con el Banco Itaú para cubrir el 100% de un crédito de largo plazo contratado con el mismo banco. Este CCS dura el mismo plazo que el crédito contratado, es decir, hasta el año 2031.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La valoración del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). Las subsidiarias Andes, Angol, Arauco y Atacama, han registrado la valoración proporcionada al 30 de septiembre de 2025 por el Banco Credit Agricole, CMC por el Banco Itaú y GEN por el Banco Santander Chile, Banco Itaú Chile y Banco BTG Pactual.

## Estrategia General de Coberturas de Tasas en el Extranjero para las subsidiarias directas e indirectas Angol, Arauco, Andes y Atacama.

### -Objetivo

La estrategia de gestión de riesgo financiero definida por GEN para la gestión de la exposición al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y tipo de cambio. Adicionalmente, contiene toda la información

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



complementaria para el cumplimiento de lo estipulado por las Normas de Contabilidad NIIF en materia de contabilidad de coberturas.

### 1. Estrategia y objetivo de gestión de riesgo

El objetivo de gestión de riesgo de la compañía consiste en primer lugar reducir la variabilidad y exposición de flujos de caja correspondientes a egresos por concepto de intereses asociados a financiamientos denominados en tasa de interés variable. Para lograr esto, la compañía y sus subsidiarias toman posiciones en contratos swaps a través de los cuales busca pagar una tasa de interés fija recibiendo el equivalente en tasa de interés variable, que es finalmente la exposición que se busca cubrir. Esta cobertura es consistente con la estrategia de la compañía de mantener un adecuado balance entre riesgo tasa de interés y riesgo crecimiento de la economía mundial considerando la naturaleza pro-cíclica, al igual que el negocio naviero, de las tasas.

Adicionalmente, la compañía busca calzar los pasivos con su moneda funcional a través de instrumentos derivados, principalmente *Cross Currency Swap*, cerrados en el mercado financiero. A través de lo anterior se busca eliminar la exposición en resultados de la compañía a las variaciones de tipo de cambio y unidad de reajuste (UF).

### 2. Identificación de Instrumentos de Cobertura

Los instrumentos designados como de cobertura son swaps de tasa de interés y *Cross Currency Swap*. A través de estos contratos la compañía entrega un monto de intereses sobre un cierto capital insoluto calculados a una tasa de interés fija y recibe a cambio un monto de intereses sobre el mismo capital insoluto calculados a una tasa de interés variable que origina la exposición a cubrir y fijar el tipo de cambio para el capital insoluto e intereses dejándolos expresados en la moneda funcional de la compañía, respectivamente. Los swaps son contratados en base a la mejor estimación de la compañía respecto a la fecha de toma de la cobertura y la magnitud del capital y los intereses cubiertos.

### 3. Objeto Cubierto

La partida cubierta corresponde a futuros egresos por capital e intereses relacionados a financiamientos. Estos flujos entran en la categoría de transacciones esperadas altamente probables en base a los calendarios de amortizaciones acordados con los Bancos que otorgaron los financiamientos respectivos.

### 4. Tipo de Cobertura

Corresponde a una cobertura de flujos de caja para una o un grupo de transacciones altamente esperadas. La variación en el valor razonable de los instrumentos de cobertura será diferida en patrimonio hasta el momento en que la transacción cubierta sea registrada en el estado de resultados consolidado.

La cobertura se realiza directamente con el mismo banco que otorga el financiamiento respectivo, quien actúa como contraparte en el contrato swap, y consta de los siguientes intercambios de flujos:

#### Instrumento de Cobertura

Recibe	Paga
Tasa variable (SOFR 90 días)	Tasa fija

### 5. Riesgo Cubierto

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



La intención de la Compañía es dar cobertura al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y tipo de cambio que puedan afectar los gastos por concepto de intereses relacionados a financiamientos.

### 6. Pruebas de efectividad

Con el fin de determinar la efectividad de la relación de cobertura designada del swap de tasas, la Compañía establece el siguiente método a ser utilizados bajo el proceso de medición de eficacia:

**Test de efectividad retrospectivo** – se realiza a cada fecha de reporte de la Compañía, a través del método “*Análisis de Ratio*”. La comparación se realiza considerando variaciones acumuladas (la mayor entre la fecha de inicio de cobertura o la fecha anterior de reporte de los estados financieros, contra cada una las fechas de reporte de la Compañía) entre el derivado designado como instrumento de cobertura versus la partida cubierta.

Realizada la medición de efectividad se concluye que la relación de cobertura es altamente efectiva en su propósito, los cambios en el valor razonable del instrumento derivado son reconocidos en la cuenta de Patrimonio denominado Otras Reservas, en el ítem “Reservas de coberturas de flujo de caja”.

La cobertura se considera efectiva cuando los cambios en el valor justo o en el cash flow del ítem cubierto son directamente atribuibles al riesgo de la cobertura y son compensados frente a los cambios en valor justo o cambios de cash flow.

### 20.4 Conciliación y movimientos en la deuda neta

Conciliación de la deuda neta	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Préstamos corrientes	(127.700)	(187.802)
Préstamos no corrientes	(471.338)	(424.987)
Arrendamientos corrientes	(19.807)	(17.595)
Arrendamientos no corrientes	(94.242)	(96.607)
Instrumentos derivados	(7.682)	(15.751)
<b>Saldo final</b>	<b>(720.769)</b>	<b>(742.742)</b>

Conciliación de la deuda neta	30-09-2025	31-12-2024
	MUSD	MUSD
Deuda bruta-tasa de interés fija	(323.992)	(178.110)
Deuda bruta-tasa de interés variables	(275.046)	(434.679)
Arrendamientos-tasa de interés fija	(114.049)	(114.202)
Instrumentos derivados	(7.682)	(15.751)
<b>Saldo final</b>	<b>(720.769)</b>	<b>(742.742)</b>

Movimiento en la deuda neta	Arrendamientos	Préstamos	Total
	MUSD	MUSD	MUSD
Deuda neta al 1 de enero 2025	(114.202)	(628.540)	(742.742)
Flujos por arrendamientos financieros	14.746	-	14.746
Flujos por obtención de préstamos	-	(170.693)	(170.693)
Flujo por pago de préstamos	-	223.987	223.987
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	-	(1)	(1)
Otros	(14.593)	(31.473)	(46.066)
<b>Deuda neta al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>(114.049)</b>	<b>(606.720)</b>	<b>(720.769)</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Movimiento en la deuda neta	Arrendamientos MUSD	Préstamos MUSD	Total MUSD
Deuda neta al 1 de enero 2024	(54.582)	(527.613)	(582.195)
Flujos por arrendamientos financieros	15.651	-	15.651
Flujos por obtención de préstamos	-	(269.396)	(269.396)
Flujo por pago de préstamos	-	213.103	213.103
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	-	2.799	2.799
Otros	(75.271)	(47.433)	(122.704)
<b>Deuda neta al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>(114.202)</b>	<b>(628.540)</b>	<b>(742.742)</b>

## 21. Concesiones

### 21.1. Terminal Portuario de Manta TPM S.A. – Sociedad Concesionaria

#### Descripción de la concesión:

La subsidiaria indirecta Terminal Portuario de Manta TPM S.A. es una sociedad anónima que se constituyó mediante escritura pública celebrada el 12 de diciembre de 2016, ante el Notario Sexto del Cantón Manta Ecuador, Dr. Fernando Vélez Cabezas. El objeto social de dedicarse al diseño, planificación, financiamiento, equipamiento y construcción de obras adicionales, operación y mantenimiento del Terminal Portuario de Manta, de acuerdo con el contrato de gestión delegada (Asociación pública - privada), celebrado con la Autoridad Portuario de Manta (APM).

El capital autorizado de la sociedad es la suma de MUSD 20.000, dividido en 20.000 acciones participando la matriz Agencias Universales S.A. en un 60% y la compañía ecuatoriana Agunsa Ecuador S.A. con un 40%. Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el capital suscrito y pagado es la suma de MUSD 10.

Con fecha 16 de diciembre de 2016, el Estado Ecuatoriano, a través de la Autoridad Portuario de Manta (en adelante APM) y el Terminal Portuario de Manta TPM S.A. celebraron el "Contrato de gestión delegada para el diseño y planificación, financiación, equipamiento y construcción de obras adicionales, operación y mantenimiento de la Terminal Portuario de Manta", con una vigencia de 40 años contados a partir de la fecha de suscripción, en el cual TPM quedó obligada por su propia cuenta y riesgo a prestar los servicios y realizar las inversiones a las que se ha comprometido en el marco de la Delegación con la expectativa de recibir ganancias razonables por sus inversiones y trabajo.

La APM garantiza a la TPM la exclusividad de la prestación y operación de los Servicios Obligatorios de la Terminal internacional de Autoridad Portuario de Manta (TIAPM), para llevar a cabo el diseño, financiamiento, equipamiento, ejecución de obras adicionales, operación y mantenimiento de la TIAPM, por la propia cuenta y riesgo de la TPM.

Durante el período de operación y mantenimiento, la TPM está obligada a prestarle a los clientes los Servicios Obligatorios a que se hace referencia en el presente, sin embargo, los servicios facultativos previamente aprobados por la APM, los suministrará a su propia cuenta y riesgo ("Operación").

Las obras nuevas y la inversión, que incluyen equipos móviles y maquinaria, a construirse o llevarse a cabo por el Gestor Privado de conformidad con el presente contrato y las obras necesarias a construirse en el marco de la prestación de los servicios facultativos serán propiedad del gestor privado, y se le entregarán a la entidad delegante al inicio del periodo de liquidación.

El presente contrato terminará antes del vencimiento ("Terminación Anticipada"), por las siguientes razones:



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



- i. Mutuo acuerdo de las partes; o
- ii. Notificación escrita de la terminación del contrato ("Notificación de Terminación") dada por la entidad delegante en el evento de un incumplimiento categorizado como subsanable por parte del gestor privado, cuando los plazos de subsanación y mecanismos de subsanación que se describen con posterioridad a la presente cláusula se hayan seguido debidamente por las partes y la subsanación no se haya llevado a cabo por el gestor privado; o
- iii. Una notificación de terminación hecha por el gestor privado, en caso de incumplimiento de la Entidad Delegante; o
- iv. Ocurrencia de un evento de Fuerza Mayor y/o Caso Fortuito que dure más de [365] días consecutivos; o
- v. Notificación de Terminación dada por la Entidad Delegante debido a Causas Puramente Objetivas, según lo previsto en la presente Cláusula; o
- vi. En caso de Rescate del Proyecto.

El Término de Liquidación transcurrirá de la siguiente manera, según sea el caso:

- i. Entre el primer día del sexto mes previo a la fecha de vencimiento del Plazo Ordinario (y, si corresponde, sus extensiones) y la fecha de vencimiento del Plazo Ordinario (y, si corresponde, sus extensiones); o,
- ii. Entre la fecha de la Notificación de Terminación Anticipada y el último día del sexto mes posterior a la fecha de entrega de dicha notificación.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de CINIIF 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del puerto.
- Se aplicará lo dispuesto en CINIIF 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda.

### 21.2. Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.

Con fecha 16 de abril de 2018, se constituye la Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.- SCADS - con el objeto de explotar bajo la Ley de Concesiones el Aeropuerto El Tepual de la ciudad de Puerto Montt, Chile. Esta concesión tiene una duración de 72 meses. La fecha de inicio de la concesión fue el día 3 de abril de 2018. SCADS comenzó sus operaciones el 1 de mayo de 2018.

Las obras se encuentran totalmente terminadas y con la recepción definitiva.

Con fecha 18 de marzo del 2024 el Ministerio de Obras Publicas a través de ORD. IFE.PM N°3109/2024, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 19 de la Ley de Concesiones de Obras Públicas y artículo 69 N°4 de su Reglamento, notificó a Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A., por razones de interés público y urgencia prorrogar el plazo de la concesión vigente de la Obra Pública Fiscal denominada "Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt", en 30 meses, esto es, hasta el 31 de octubre del 2026.

Descripción del proyecto: El proyecto consiste principalmente en la ampliación, reparación, conservación y reposición de la infraestructura, equipamiento e instalaciones existentes del Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt dentro del Área de Concesión, con todas las obras civiles e instalaciones necesarias para dar a las líneas aéreas, pasajeros y demás usuarios del Aeropuerto, las condiciones de servicio, confort y seguridad, acordes a las de un aeropuerto regional con carácter internacional.

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



El Capital de la sociedad es la suma de \$ 5.400.000.000 de los cuales Agencias Universales S.A. suscribe un 37,5% que al 31.12.2019 se encuentran completamente pagados por \$ 2.025.000.000 equivalentes a MUSD 3.227.

En esta sociedad se participa junto a Sacyr Concesiones Chile SPA con 61,5% y Sacyr Chile S.A. con 1%.

### **21.3. Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.**

Con fecha 04 de febrero de 2019, mediante el Decreto Supremo MOP N° 11, publicado en el Diario Oficial con fecha 20 de marzo de 2019, el Ministerio de Obras Públicas - MOP adjudicó al Grupo Licitante "Consortio Sacyr - AGUNSA", integrado por las empresas Sacyr Concesiones Chile SpA., Agencias Universales S.A. y Sacyr Chile S.A. el Contrato de Concesión del "Aeropuerto Chacalluta de Arica" ubicado a 18 Km al noroeste de la ciudad de Arica, en la Región de Arica y Parinacota, por un plazo fijo de 180 meses contados desde el mes de la publicación del Decreto de adjudicación en el Diario Oficial, es decir, hasta el 31 de marzo de 2034.

El proyecto objeto de la concesión, consiste principalmente en la ampliación, reparación, conservación y reposición de la infraestructura, equipamiento e instalaciones existentes del Aeropuerto Chacalluta de Arica dentro del Área de Concesión, con todas las obras civiles e instalaciones necesarias para dar a las líneas aéreas, pasajeros y demás usuarios del Aeropuerto, las condiciones de servicio, confort y seguridad, acordes a las de un aeropuerto regional con carácter internacional.

El capital de la sociedad es la suma de CLP 14.000.000.000 de los cuales los accionistas han pagado el 100%.

Agencias Universales S.A. suscribe y paga un 42,5% por la suma de CLP 5.950.000.000 equivalentes a MUSD 7.761.

### **21.4. Terminal Portuario de Valparaíso S.A. – Sociedad Concesionaria**

Concedente: EPV  
Concesionaria: TPV

Empresa Portuaria de Valparaíso otorga a Terminal Portuario de Valparaíso S.A. (TPV) una concesión exclusiva para desarrollar, mantener, reparar y explotar el Área de Concesión, que incluye el Frente de Atraque; y para ejecutar, si fuere el caso, Proyectos de Inversión, incluyendo el derecho a cobrar a los Usuarios Tarifas por los Servicios prestados en el Área de Concesión; Concesión que estará sujeta a las reglas y a las restricciones que se establecen en el Contrato.

El Plazo del Contrato será de 4 años contados desde la Fecha de Entrega, salvo en los siguientes casos: a) que proceda el Ajuste Equitativo con ocasión de un Evento de Fuerza Mayor, de acuerdo a lo señalado en la sección 18.4; b) que EPV extienda el Plazo con ocasión de la suspensión del Contrato, de conformidad con lo dispuesto en la letra d) de la sección 18.6; c) que EPV extienda el plazo como consecuencia de lo establecido en la sección 2.3.1 siguiente; d) que el Contrato termine anticipadamente según lo dispuesto en el artículo 15. Sección 2.3.1

La fecha de término de la concesión es en marzo 2026, más doce meses de extensión, es decir, marzo 2027. Con fecha 17 de junio de 2025 Empresa Portuaria Valparaíso ha otorgado y notificado a TPV la ampliación del plazo del contrato de concesión del frente de atraque N°2 de Puerto de Valparaíso, por un período adicional de 12 meses. Con fecha 18 de julio de 2025 la sociedad dio por aceptada la modificación al Contrato de Concesión y la ampliación del plazo.

### **21.5. Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A.**

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



La tercera concesión del Aeropuerto El Loa de Calama, fue adjudicada mediante Decreto Supremo MOP N° 151, de fecha 01 de agosto de 2023, publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de septiembre de 2023, al Grupo Licitante "Consortio Sacyr-Agunsa", integrado por las empresas Sacyr Concesiones Chile SpA, Agencias Universales S.A. y Sacyr Chile S.A. El contrato de concesión considera el mejoramiento, mantenimiento y ampliación del Aeropuerto de la ciudad de Calama, ubicado en la provincia del Loa, en la Región de Antofagasta, con el fin de atender una creciente demanda de pasajeros, que actualmente alcanza alrededor de cien mil personas al mes. Asimismo, con esta nueva concesión se busca potenciar el desarrollo de esta zona minera del país, mejorando su integración económica, al facilitar el transporte de carga y pasajeros y fortalecer la oferta de vuelos desde y hacia la región.

El inicio del plazo de la concesión fue el 28 de septiembre de 2023 y el plazo máximo de máximo de la concesión será igual a 312 meses.

Cabe hacer presente, que de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.7.7.3 de las Bases de Licitación, AGUNSA en su rol de operador de aeropuertos, deberá mantener, al menos, un 10% de participación directa en el capital o de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto de la Sociedad Concesionaria hasta 36 meses contados desde la Puesta en Servicio de la Totalidad de las Obras señalada en la letra b) del artículo 1.9.7 de las Bases de Licitación.

Con fecha 11 de octubre de 2023, AGUNSA efectuó aporte de capital que representa un 20% de participación en la Sociedad Concesionaria Aeropuerto El Loa S.A. en la suma de CLP 100.000.000 equivalentes a USD 107.866,72.

El término de la concesión es en septiembre de 2049.

### **21.6. Talcahuano Terminal Portuario S.A.**

#### **Descripción de la Concesión:**

Esta sociedad fue constituida como sociedad anónima por escritura pública de fecha 9 de noviembre de 2011, esto en virtud de la adjudicación de la Concesión del Frente de Atraque del Puerto de Talcahuano, que tiene una duración de 30 años con vencimiento en el año 2042.

Conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, la concesión consiste principalmente en la construcción, desarrollo, mantención, conservación y explotación del Frente de Atraque del Puerto de Talcahuano, incluyendo la prestación de servicios dentro del contexto de la actividad portuaria. Para estos efectos se entenderá como actividad portuaria aquellas destinadas a la realización de las actividades propias de un puerto, terminal o recinto portuario, según como se definen en el Art. 53 de la ley 19.542, que contempla "infraestructura destinada a la entrada, salida, atraque y permanencia de naves, y a la realización de operaciones de movilización almacenamiento de carga, a la prestación de servicio a las naves, cargas, pasajeros o tripulantes, actividades pesqueras, de transporte marítimo, deportes náuticos, turismo, remolque y construcción o reparación de naves.

El capital de la sociedad será de MUS\$ 10.000, dividido en 10 millones de acciones de única serie y sin valor nominal. Capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la interpretación de la CINIIF 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del puerto.

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Reconocerá y valorizará los ingresos relacionados con servicios operacionales de acuerdo con NIIF 15. Asimismo, en caso de que existan ingresos y costos asociados con servicios de construcción, la sociedad aplicará la misma norma.

En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Talcahuano Terminal Portuario S.A., se aplicará lo dispuesto en CINIIF 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda.

### **21.7. Ingresos por intercambio de servicios de construcción**

Según establece SIC 29.7.-7, en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se han reconocido montos de ingresos o pérdidas por intercambio de servicios de construcción.

## **22. Política de gestión de riesgo financiero**

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.

### **22.1 Informaciones a revelar sobre riesgos**

GEN por tratarse de una sociedad inversora, está sujeta a las variaciones del mercado accionario. Por ser sus principales inversiones en sociedades anónimas cerradas, componente de la actividad marítima de Chile, asume los riesgos indirectamente que son propios del negocio naviero-portuario en los diferentes mercados donde opera.

Las subsidiarias de GEN están expuestas a diversos riesgos financieros inherente a su negocio, dentro de los que se encuentran riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgos de precios). El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de cada subsidiaria.

### **22.2 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.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



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](#).

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, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de tales ejercicios 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.

### 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%.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 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 deterioro por deudores incobrables se detallan en la [nota 8](#)

### Activos de carácter financiero

La sociedad mantiene activos de carácter financiero al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son informados en la [nota 6](#). 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.

## 22.3 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:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



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
<b>Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos</b>	<b>38.501</b>	<b>109.359</b>	<b>326.027</b>	<b>113.234</b>	<b>132.540</b>	<b>719.661</b>

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
<b>Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos</b>	<b>60.987</b>	<b>139.953</b>	<b>205.925</b>	<b>184.766</b>	<b>120.564</b>	<b>712.195</b>

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.

## 22.4 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.

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 impuesto es negativo en MUSD 1.056 para un ejercicio de 12 meses.



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Las subsidiarias directas e indirectas dueñas 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

**FRWARD:** El riesgo de tasa de interés no afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad no mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. No existen riesgos significativos de tasa 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 ha suscrito 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 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.

En relación al 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 (diciembre 2024 MUSD 12.637), con un efecto positivo en el ejercicio de MUSD 12.849 (Diciembre 2024 MUSD 9.133), 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. Asimismo, 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



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



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.

En mayo de 2025 la subsidiaria CMC suscribió un Cross Currency Swap (CCS o Swap de Tipo de Cambio) con el banco Itaú para cubrir el 100% de un crédito de largo plazo contratado con el mismo banco. Este CCS tiene la misma duración que el crédito contratado, es decir, hasta el año 2031. Su valor nominal es de MUSD 8,0 y su equivalente en pesos chilenos coincide con el monto del crédito contratado.

**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.

## 22.5 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.

## 22.6 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.

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



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 ya se usan soluciones que incorporan IA para proteger correo, sitios web y detectar riesgos en línea con las nuevas formas de ataque.

### **22.7 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.

### **22.8 Riesgos socio-políticos**

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 de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se ha visto un impacto significativo en nuestras operaciones por este tipo de situaciones.

### **22.9 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.

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.

### **22.10 Riesgos en el desarrollo y retención de talento**

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



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, GEN ha creado un Comité de Sostenibilidad desde octubre de 2024 como se describe en la [nota 32](#), cuyos pilares fundamentales son el balance entre el cuidado al planeta y a las personas.

### 23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Cuentas por pagar Comerciales	146.786	134.812
Otras cuentas por pagar	45.888	39.262
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>192.674</b>	<b>174.074</b>

#### 23.1 Detalle cuentas comerciales corrientes

Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
ADM Comercial Chile Ltda.	162	150
Austral Cia Ltda.	677	17
Cma Cgmsociété Anonyme	537	-
Comercial Agrícola y Transportes To Gianzo y Cia Ltda.	969	362
Contecon Guayaquil S.A.	1.206	908
Copec S.A.	92	119
DP World San Antonio S.A.	604	90
Enel Generación S.A.	703	245
Gctplus Ett, S.L.	723	528
General Logistics Systems Spain, S.A.	1.244	1.781
Gohe Inversiones SPA.	445	46
Graneles de Chile S.A.	65	58
Hyundai Glovis Co. Ltda.	524	-
Ingeniería en Protección Spa	78	36
ISS Servicios Integrales Ltda.	74	65
Mccourt Equipment, INC.	868	-
<b>Sub - total</b>	<b>8.971</b>	<b>4.405</b>

Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Meditempus E.T.T., S.A.	1.705	863
Pacific International Lines (Pte) Ltda.	3.937	878
Peninsula	495	357
PRDW Aldunate Vásquez Ingeniería	101	-
Raizen Argentina S.A.	548	586
Serv. De Ingeniería Laatu E.I.R.L	53	43
Soc. Austral de Electricidad S.A.	54	32
Soc. de Transportes Agr SPA	1.236	-
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	1.471	1.705
Sociedad Portuaria Terminal De Contenedores De Buenaven	448	342
Sociedad SYM Logistics SPA	80	109
Tampa Port Authority	1.257	223
Wan Hai Lines S.A	3.496	512
Zim Integrated Shipping Services	7.043	1.175
Varios	115.891	123.582
<b>Sub-total</b>	<b>137.815</b>	<b>130.407</b>
<b>Total Cuentas por pagar comerciales</b>	<b>146.786</b>	<b>134.812</b>

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses.

#### 23.2 Detalle otras cuentas por pagar corrientes

Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Cuentas corrientes armadores	1.459	-
Otras cuentas corrientes del giro	10	1
Dividendos por pagar accionistas	10.426	5.833
Impuestos de retención	3.066	2.072
IVA	2.987	4.518
Provisión gastos administración - facturas por recibir	1.891	316
Seguros por pagar	-	293
Cobro pólizas por cuenta Cia. De seguros	196	-
Varios por pagar	5.789	10.026
Varios Relacionados con el Personal *	20.064	16.203
<b>Total</b>	<b>45.888</b>	<b>39.262</b>

\*Al 31 de diciembre de 2024, en varios relacionados con el personal se registra MUSD 845, correspondiente al cálculo de finiquito por pagar.

La estratificación de la deuda comercial según su vencimiento es la siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



### Proveedores con pago al día al 30 de septiembre de 2025:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30-09-2025						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	2.927	342	72	-	-	-	3.341	34
Servicios	108.727	7.808	1.963	-	-	3	118.501	31
Otros	2.639	867	-	-	-	-	3.506	43
<b>Total MUSD</b>	<b>114.293</b>	<b>9.017</b>	<b>2.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>125.348</b>	

### Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2025:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 30-09-2025						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	307	8	3	-	-	3	321
Servicios	10.321	4.952	1.798	2.338	1.446	104	20.959
Otros	146	5	5	-	2	10	158
<b>Total MUSD</b>	<b>10.774</b>	<b>4.955</b>	<b>1.806</b>	<b>2.338</b>	<b>1.448</b>	<b>117</b>	<b>21.438</b>

### Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2024:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31-12-2024						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	8.458	121	-	-	-	-	8.579	32
Servicios	97.826	2.592	39	62	-	-	100.519	30
Otros	2.244	44	-	-	-	-	2.288	35
<b>Total MUSD</b>	<b>108.528</b>	<b>2.757</b>	<b>39</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111.386</b>	

### Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2024:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 31-12-2024						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	358	38	-	9	-	5	410
Servicios	15.067	1.989	4.331	185	673	509	22.754
Otros	191	54	-	2	1	14	262
<b>Total MUSD</b>	<b>15.616</b>	<b>2.081</b>	<b>4.331</b>	<b>196</b>	<b>674</b>	<b>528</b>	<b>23.426</b>

## 23.3 Términos y condiciones para las cuentas por pagar.

El Grupo ha definido como política el cumplimiento de obligaciones a Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 días desde la recepción de la factura del acreedor.

## 24. Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Otros Pasivos No Financieros, Corriente	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Garantías recibidas de clientes	1.257	1.586
Ingresos Anticipados	4.150	3.375
Pasivos combinación de negocios	-	2.618
Otros	1.558	947
<b>Total Otros Pasivos No Financieros,</b>	<b>6.965</b>	<b>8.526</b>

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Ingresos anticipados	25	1
Garantías recibidas de clientes	60	93
Otros	97	78
<b>Total Otros Pasivos No Financieros,</b>	<b>182</b>	<b>172</b>

El saldo de Ingresos anticipados corrientes corresponde a ingresos percibidos por el arriendo de naves cuyo cobro es de forma anticipada.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



## 25. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose del rubro provisiones por categoría es el siguiente:

Otras Provisiones a corto y largo plazo	Corriente		No Corrientes	
	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Gasto de administración	3.653	2.636	234	1.204
Gasto explotación	6	24	-	-
Gasto flota	2.479	2.249	-	-
Patrimonio Negativo Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	-	-	4.157	3.309
Patrimonio Negativo Menzies Agunsa Aviation Services SpA	-	-	3.186	3.119
Provisión siniestros	-	-	2.381	2.428
Compras arriendo naves	1	1	-	-
Varias	932	431	-	-
<b>Total</b>	<b>7.071</b>	<b>5.341</b>	<b>9.958</b>	<b>10.060</b>

La provisión siniestros corresponde a litigio en la subsidiaria indirecta IMUPESA y el cual no se estima un resultado a corto plazo.

Movimiento de otras provisiones	Corriente		No Corrientes	
	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Saldo inicial</b>	<b>5.341</b>	<b>4.901</b>	<b>10.060</b>	<b>5.964</b>
Provisiones adicionales	2.701	2.650	1.172	4.415
Incremento (decremento) en prov. existentes	(972)	(2.210)	(1.277)	(301)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	1	-	3	(18)
<b>Total</b>	<b>7.071</b>	<b>5.341</b>	<b>9.958</b>	<b>10.060</b>

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la subsidiaria Agunsa se hace responsable y actúa como aval para las asociadas que presentan patrimonio negativo, registrando en otras provisiones corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado su participación de acuerdo con lo establecido en el párrafo 39 de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

## 26. Provisiones por beneficios a los empleados

La obligación por indemnizaciones por años de servicios pactadas por la subsidiaria AGUNSA con el personal, en virtud de los convenios suscritos entre las partes, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método del costo proyectado del beneficio, de acuerdo con lo indicado en la nota 3.18.2

La subsidiaria ha utilizado los siguientes supuestos en la determinación del valor actual de las indemnizaciones por años de servicio -IAS- al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Tasa de Interés real (Tasa BCU a 30 años)	2,24%
Tasa de rotación voluntaria	1,52%
Tasa de rotación por necesidad de la empresa	1,31%
Tasa de incremento salarial	2,05%
Edad de jubilación hombres	65 años
Edad de jubilación mujeres	60 años
Uso de tabla de mortalidad e invalidez	

El saldo de los beneficios por terminación de contrato es el siguiente:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
Beneficios por terminación del contrato - Corriente	482	817
Beneficios por terminación del contrato - No Corriente	6.562	6.258
<b>Total</b>	<b>7.044</b>	<b>7.075</b>

El movimiento de los beneficios por término del contrato por prestaciones definidas es el siguiente:

Movimiento provisión por beneficios a los empleados	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo inicial</b>	<b>7.074</b>	<b>8.573</b>
Costo del servicio corriente de los beneficios por terminación del contrato	610	492
Gastos de intereses de los beneficios por terminación del contrato	76	130
Ganancia - pérdidas actuariales de los beneficios por terminación del contrato	64	390
Incremento (Decremento) por Diferencia de tasa de cambio de monedas	(197)	(412)
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(519)	(2.060)
Otros	(64)	(38)
<b>Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final</b>	<b>7.044</b>	<b>7.075</b>

De acuerdo con lo dispuesto por los cambios en la NIC 19 respecto a la tasa de descuento, se midió el valor de la provisión considerando un 0,5% superior y 0,5% inferior respecto a la tasa considerada en la valoración, lo que significa la suma de MUSD 107 de disminución y de MUSD 114 como incremento en la provisión de la subsidiaria AGUNSA al 30 de septiembre de 2025.

## 27. Contingencias y restricciones

### 27.1 Juicios en que está involucrada la compañía o sus subsidiarias:

Al 30 de septiembre de 2025, ciertas subsidiarias de Grupo Empresas Navieras S.A., mantienen algunos juicios vigentes, el detalle es el siguiente:

#### 27.1.1 Compañía Marítima Chilena S.A.

a) Al 30 de septiembre de 2025, existen demandas contra CMC relacionadas con el transporte marítimo, que están cubiertas por seguros (P&I), como así también se mantienen juicios menores por reclamos de carga, donde el riesgo máximo para CMC no cubierto por las pólizas de seguro asciende MUSD 68.

b) Con fecha 25 de abril de 2016, el SII emitió Citación número 41 solicitando que CMC rectificara, aclarara, ampliara o confirmara su declaración anual de impuestos a la renta correspondiente al año tributario 2013 en relación con diversas partidas, Citación que fue notificada con fecha 29 de abril de 2016 (Notificación N°441) y contestada por CMC con fecha 29 de junio de 2016.

Con fecha 29 de Julio de 2016, CMC recibió la Liquidación N°58/2016 y la Resolución Exenta N°157/2016, ambas de fecha 28 de julio de 2016 las que indican aceptación de una pérdida tributaria de M.CLP 46.207.187 (M.USD 69.866) en vez de la pérdida tributaria de M.CLP 85.633.326 (M.USD 129.524) declarada para el año tributario 2013.

Con fecha 17 de noviembre de 2016, CMC presentó sendos reclamos tributarios ante el Tribunal Tributario y Aduanero (TTA) de la región de Valparaíso, tanto en contra de la Liquidación de Impuestos como de la Resolución ya mencionadas.

Con fecha 3 de mayo de 2019 la Compañía fue notificada de la sentencia de primera instancia dictada por el TTA. El resultado se estima como muy positivo para CMC. Los efectos numéricos de la mencionada sentencia podrían resumirse de la siguiente forma:

- Renta Líquida Imponible (RLI) AT 2013 (dólares de los Estados Unidos de Norteamérica):

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



RLI según SII: USD 96.220.921,72 (pérdida)  
RLI según CMC: USD 178.428.062,38 (pérdida)  
RLI según Fallo TTA: USD 177.894.389,84 (pérdida)

Efecto en CMC: Menor RLI USD 533.672,54 al 27% = USD 144.091,59 con efecto en resultados de CMC, no en caja, que se ve compensado por el impuesto a recuperar determinado por el SII según liquidación 58/2016 que se explica a continuación.

- Impuesto Único por gastos rechazados (pesos chilenos):

Impuesto a pagar según SII: \$ 210.974.863.-  
Impuesto a pagar según TTA: \$ 6.052.997.-  
Impuesto por recuperar: \$ 204.921.866.- + (intereses del 0,5% mensual y reajustes).

Con tanto SII como CMC dedujeron recurso de apelación en contra de la sentencia definitiva del TTA.

Con fecha 25 de mayo de 2023, la Corte de Apelaciones de Valparaíso dictó sentencia definitiva confirmando en todas sus partes la sentencia de primera instancia dictada por el TTA.

Con fecha 19 de junio de 2023 ingresaron los recursos de casación del SII y de CMC respecto de la sentencia de fecha 25 de mayo de 2023, dictada por la Corte de Apelaciones de Valparaíso.

La Corte Suprema declaró admisibles ambos recursos.

Estado actual

A la espera que la causa sea colocada en Tabla para su vista.

Cabe destacar que, con anterioridad a haberse conocido el fallo de primera instancia, CMC había señalado que atendido a que ésta estimaba que se habían acompañado antecedentes suficientes en la respuesta a la respectiva citación para acreditar las partidas fiscalizadas por el SII y reclamadas ante el TTA, no se ha había constituido una provisión por esta contingencia. Atendido el fallo de primera instancia, el buen resultado obtenido por la CMC, se ha mantenido la decisión de no constituir una provisión por el presente litigio.

c) Con fecha 27 de abril de 2018 CMC fue notificado de la Citación N°41 emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes del SII.

Con fecha 30 de julio de 2019 CMC fue notificada de la Resolución Exenta N°223 / 2019 y Liquidación N°41 del SII, ambas de fecha 29 de julio de 2019, actos administrativos terminales que ponen término al procedimiento de fiscalización iniciado formalmente con la Notificación N°780 de fecha 06.07.2017 (Pérdida Ejercicios Anteriores AT 2014, AT 2015 y AT 2016) y la Notificación N°588 de fecha 31.05.2018 (Compensaciones a Agunsa).

De acuerdo a la Resolución Exenta N°223 / 2019, se ordena a CMC agregar al resultado tributario correspondiente al AT 2016, la suma de USD 82.207.140,66.

Se interpuso reclamo tributario ante el TTA por este aspecto de la Resolución Exenta N°223 / 2019.

Desde el punto de vista de los gastos, el SII los tuvo por acreditados (todos ellos).

Con fecha 7 de septiembre de 2023, el TTA de Valparaíso dictó sentencia de primera instancia acogiendo el reclamo presentado por CMC, con condena en costas al SII



#### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Con fecha 27 de septiembre de 2023, el SII interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia dictada por el TTA de Valparaíso.

#### **Estado actual**

Con fecha 9 de junio de 2025, la Corte de Apelaciones de Valparaíso dictó fallo de segunda instancia, confirmando en todas sus partes la sentencia apelada que había dictado el TTA de Valparaíso con fecha 7 de septiembre de 2023.

La Corte privó de valor probatorio al documento que acompañó el SII recién en segunda instancia (habiendo sido incluso solicitada su exhibición ante el TTA), mediante el cual este último intentaba controvertir la nulidad de derecho público alegada por CMC y acogida por el TTA. Además, la Corte agregó que la falta de competencia del órgano fiscalizador del SII también se encontraba fundamentada en la sentencia apelada.

El SII interpuso recurso de casación en el fondo para ante Corte Suprema. La expectativa es que la Corte Suprema tarde un par de años más en conocer y fallar el asunto.

La Compañía, de acuerdo con los antecedentes del caso y el mérito de los reclamos formulados ante el TTA, no ha constituido una provisión por esta contingencia.

d) Con fecha 12 de noviembre de 2018 se notificó a CMC la citación N° 56 emitida por el Servicio de Impuestos Internos de fecha 8 de noviembre de 2018. De conformidad a ella, se requiere a CMC la presentación de documentos que permitan aclarar, justificar y acreditar el gasto por la compensación pagada a AGUNSA a consecuencia del término anticipado del contrato de agenciamiento que existía con dicha empresa con motivo de la venta del negocio de transporte de contenedores y otros afines a Hamburg Sued.

Con fecha 30 de julio de 2019 CMC fue notificados de la Resolución Exenta N°223 / 2019 y Liquidación N°41 del SII, ambas de fecha 29 de julio de 2019, actos administrativos terminales que ponen término al procedimiento de fiscalización iniciado formalmente con la Notificación N°588 de fecha 31.05.2018.

De acuerdo a la Liquidación N°41, el SII solo liquidó impuestos considerando como base imponible del impuesto único del artículo 21 de la LIR la suma de USD 9.130.000 como compensación pagada a AGUNSA por el período remanente del contrato de agenciamiento.

Con fecha 19 de noviembre de 2019 se presentó el correspondiente reclamo ante el TTA de Valparaíso en contra de la referida Liquidación N°41.

Con fecha 7 de septiembre de 2023, el TTA de Valparaíso dictó sentencia de primera instancia acogiendo el reclamo presentado por CMC, con condena en costas al SII.

Con fecha 27 de septiembre de 2023, el SII interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia dictada por el TTA de Valparaíso.

#### **Estado actual**

Con fecha 9 de junio de 2025, la Corte de Apelaciones de Valparaíso dictó fallo de segunda instancia, confirmando en todas sus partes la sentencia apelada que había dictado el TTA de Valparaíso con fecha 7 de septiembre de 2023.

La Corte privó de valor probatorio al documento que acompañó el SII recién en segunda instancia (habiendo sido incluso solicitada su exhibición ante el TTA), mediante el cual este último intentaba controvertir la nulidad de derecho público alegada por CMC y acogida por el TTA. Además, la Corte



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



agregó que la falta de competencia del órgano fiscalizador del SII también se encontraba fundamentada en la sentencia apelada.

El SII interpuso recurso de casación en el fondo para ante Corte Suprema. La expectativa es que la Corte Suprema tarde un par de años más en conocer y fallar el asunto.

CMC, de acuerdo con los antecedentes del caso y el mérito de los reclamos formulados ante el TTA, no ha constituido una provisión por esta contingencia

e) Con fecha 7 de abril de 2022, CMC fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios por afectación del interés colectivo y difuso de los consumidores, presentada por la Asociación Regional de Consumidores Adultos Mayores Región del Bío Bío ("ARCAM"), contra las navieras NYK, MOL, CSAV, CMC, EUKOR y K-LINE, ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC), la cual tiene su fuente en la sentencia de la Corte Suprema que condenó a la Compañía y otras navieras al pago de multas por presuntas conductas colusorias en el mercado del transporte marítimo internacional de carga rodante, en las rutas América-Chile; Europa-Chile y Asia-Chile.

La demanda pide que se obligue a responder solidariamente a Eukor, NYK, CCNI y K-Line por un monto mínimo de 3.902 UTA – por la ruta Asia-Chile. Adicionalmente, en la demanda se solicita condenar a las demandadas en carácter solidario al pago de una indemnización por daño moral que se avalúa en 10 UF por cada consumidor.

### Estado Actual

Por resolución de 11 de septiembre de 2025 se aprobó la conciliación alcanzada por ARCAM y CMC.

CMC acordó pagar la suma única, total y exclusiva de USD 250.000 (doscientos cincuenta mil dólares estadounidenses). Los beneficiarios serán personas naturales que aparezcan en la primera o segunda anotación de dominio de un vehículo elegible (marca KIA ruta Asia, entre los años 2010 y 2013) en el Registro de Vehículos Motorizados del Servicio de Registro Civil e Identificación. El pago de los USD 250.000 se efectuará mediante la contratación de un depósito a plazo que debe contratarse antes del 19 de noviembre, dando cuenta al TDLC dentro de tercero día, debiendo convertirse dicha suma a pesos chilenos al tipo de cambio observado el día anterior a su contratación.

El Beneficio Individual a distribuir se determinará dividiendo el monto resultante de la liquidación del respectivo depósito a plazo entre el número total de beneficiarios que presenten solicitudes correctas. El monto final de beneficio por vehículo tendrá un tope máximo de 0,5 UF.

El saldo de beneficios no reclamados o no transferidos se distribuye en partes iguales entre determinadas Fundaciones, como Teletón, Techo para Chile, Desafío Levantemos Chile, Fundación Las Rosas y Hogar de Cristo.

El acuerdo incluye también un pago de USD 60.000 por concepto de costas a ARCAM.

- Restricciones

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la subsidiaria CMC no se encuentra expuesta a restricciones, a excepción de lo *covenants* financieros indicados en esta nota.

### 27.1.2 Portuaria Cabo Froward S.A. (PCF):

Al 30 de septiembre de 2025, PCF no mantiene juicios respecto los cuales se requiera crear un pasivo contingente.

### 27.1.3 Agencias Universales S.A.

#### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025, la subsidiaria mantiene juicios menores pendientes, respecto de los cuales la administración y sus asesores legales no creen necesario registrar un pasivo contingente.

#### **27.1.4 Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.**

Respecto a la concesión Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. ("VTP"), es de público conocimiento que VTP interpuso una demanda civil en contra de Empresa Portuaria Valparaíso ("EPV"), en que demandó la declaración del término del contrato de concesión y una indemnización de perjuicios, por un total de USD16.231.013, la cual indica que se hará entrega de dicho terminal el día 11 de diciembre del 2020. Luego, con fecha 25 de septiembre de 2020, EPV notificó a VTP, del término del contrato de concesión que las vincula. Posteriormente se responde a EPV que no corresponde dicha notificación dado que VTP no ha incumplido el contrato.

Al 30 de septiembre de 2025 existen demandas legales por indemnización por las inversiones realizadas en el Terminal, que permanecen abiertas en los tribunales de justicia a la espera de fechas en que las partes declaren sus posiciones.

#### **27.1.5 Terminal Portuario Valparaíso S.A.**

Con respecto a la concesión Terminal Portuario Valparaíso S.A.

A partir de la fecha de la firma y hasta la fecha de entrega, 21 de enero de 2022, EPV condujo las actividades y las operaciones del frente de atraque de la manera en que usualmente lo ha hecho.

TPV tomará todas las medidas necesarias para asumir íntegramente la explotación y operación del frente de atraque al momento de la fecha de entrega sin que se produzca interrupciones importantes a esa explotación y operación.

Transición de las operaciones: Con anterioridad a la Fecha de Entrega, EPV establecerá reglas adicionales, según lo estime prudente, con el objeto de regular la transferencia de la explotación y de las operaciones en el Frente de Atraque al momento de la Fecha de Entrega, incluyendo reglas relativas a la atención de las naves que estén ocupando el Frente de Atraque en esa fecha, al manejo de la carga que se encuentre en el Frente de Atraque en esa fecha y a la facturación y cobro de tarifas relativas a tales servicios y faenas. Asimismo, durante el período anterior a la Fecha de Entrega cada una de las Partes designará un representante para la coordinación de esas labores durante la transición de las operaciones

Condiciones para la firma: La suscripción del contrato queda sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones, ya sea en o antes de la fecha de firma;

**a) TPV deberá haber entregado a EPV;**

- Copia autorizada de sus estatutos que incluya copia autorizada de escritura pública de constitución y publicación.
- Copia autorizada de poderes vigentes otorgados a TPV.
- Copia de acuerdo adoptado por el directorio de TPV certificadas por el secretario autorizando la suscripción y ejecución del contrato.
- Copia de todo pacto de accionistas.
- Balance de TPV auditado que refleje que el concesionario tenía un capital suscrito de a lo menos USD2.330.000 a la fecha de constitución como sociedad anónima.
- Garantía de fiel cumplimiento del contrato y la garantía del pago estipulado de acuerdo a la sección 14.1.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



- Copia del poder irrevocable otorgado por los accionistas al directorio para dar cumplimiento a las condiciones de competencia fijadas.
- b) EPV deberá haber entregado a TPV;**
- Copia autorizada de los poderes del representante autorizado para suscribir contratos.
  - Copia de los acuerdos adoptados por el directorio de EPV, certificadas por el secretario, autorizando la celebración y ejecución del contrato y copia de reducción de estos a escritura pública.
- a) Patrimonio mínimo, acciones y restricciones de los accionistas**
1. En la fecha que se cumplan los 12 meses siguientes a la fecha de la firma, el capital mínimo del concesionario ascendente a USD2.330.000 deberá encontrarse íntegramente pagado, cuyo vencimiento es el 21 de enero de 2023.
  2. Durante todo el Plazo, TPV deberá contar una razón entre el Total Pasivos y el Total Patrimonio no superior a 4 veces y deberá incorporarse una referencia en los informes trimestrales a este respecto.
  3. Durante los 2 primeros años contados de la fecha de firma, el operador deberá poseer, al menos, un 50% de los Derechos Sociales, Económicos o Políticos en el Concesionario. Sin perjuicio de lo indicado, dentro de los 2 primeros años contados desde la fecha de firma, el Miembro que haya acreditado experiencia como operador calificado podrá reducir su participación en la Sociedad Concesionaria por debajo del 51%, previa autorización escrita otorgada por EPV, bajo la condición que, el accionista o accionistas que ingresen, acrediten tener experiencia en la operación portuaria.
  4. Desde que se constituye la Sociedad Concesionaria y hasta el término del Plazo no se podrá reducir el capital de la misma por debajo del capital mínimo exigido al momento de su constitución, esto es USD2.330.000.
  5. Durante el Plazo, ninguna Persona que haya sido Oferente, distinto del Adjudicatario y ninguna Persona Relacionada a este, tendrá Derechos Sociales, Económicos o Políticos, directos o indirectos, en el Concesionario superiores al 10%.
  6. Durante el Plazo, las acciones del Concesionario no podrán ser entregadas en prenda ni podrán ser sometidas a ningún Gravamen.
  7. Los accionistas de la Sociedad Concesionaria solo podrán transferir, total o parcialmente, sus acciones previa autorización escrita de EPV.
- b) Seguros:** TPV deberá pagar a EPV, en un plazo de 30 días corridos desde la Entrega del Área, el valor proporcional que resulte de la póliza de seguro de Bienes Físicos Operando contratada por EPV, conforme a los meses que resten para el vencimiento de dicha póliza. Con posterioridad, TPV podrá continuar pagando a EPV por el seguro que esta contrate, o bien, obtener a su propio costo y como mínimo los montos y riesgos especificados en el Anexo I y en la sección 13.2.
- c) Obligaciones de Pago por el derecho a explotar la concesión. Pagos a EPV por concepto de derecho a explotar la concesión:**
1. Pago estipulado único y total de USD6.900.000 + IVA dentro de los diez días siguientes la fecha de entrega.
  2. Canon anual: TPV deberá pagar a EPV un canon anual, cuyo valor será de USD670.065 + IVA, reajustado al inicio de cada año contractual multiplicándolo por el factor de ajuste PPI. El pago anual se distribuirá en dos cuotas iguales, semestrales y sucesivas, pagaderas dentro de los primeros 5 días del mes siguiente de inicio de cada semestre durante el tiempo que dure la Concesión. (Abril y Octubre de cada año).
  3. El pago anual: TPV deberá pagar anualmente a EPV la suma de USD1.000.000 + IVA

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



durante toda la vigencia de la concesión, monto que es necesario para financiar la operación eficiente de EPV con relación a la administración de la concesión. Este monto anual se reajustará al inicio de cada año contractual multiplicándolo por el factor de ajuste PPI. El pago anual se distribuirá en dos cuotas iguales, semestrales y sucesivas, pagaderas dentro de los primeros 5 días del mes siguiente de inicio de cada semestre durante el tiempo que dure la Concesión. (abril y octubre de cada año)

- d) Restitución de pagos y fondos. Los pagos efectuados a EPV por concepto de derecho a explotar la Concesión detallados en la sección 9.1, no serán restituidos al Concesionario en caso de término del Contrato por cualquier causa, incluso cuando ese término sea consecuencia de un Evento de Fuerza Mayor. En estos casos, EPV retendrá los pagos y fondos referidos a título de indemnización de perjuicios

Al 30 de septiembre de 2025, no existe la obligación de medición de estos indicadores. La Sociedad cumplió con estos indicadores asociados a sus obligaciones financieras al 31 de diciembre 2024.

Al 30 de septiembre de 2025, la sociedad no ha recibido multas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Servicio de Impuestos Internos (SII), ni otra entidad fiscalizadora, que afecten significativamente el resultado de la sociedad.

## 27.2 Compromisos y Garantías

### 27.2.1 Grupo Empresas Navieras S.A.: (Normas de instrumentos financieros y covenants)

a) Con fecha 19 de abril de 2011, la sociedad colocó una emisión de bonos en el mercado nacional por UF1.200.000, por un período de 14 años.

- Al respecto la sociedad se obligó a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros:

1) Endeudamiento Individual: GEN deberá mantener un nivel de Endeudamiento Individual máximo de 0,6 veces, considerándose para el cálculo de este, el "efectivo o equivalente de efectivo" y "otros activos financieros corrientes". GEN deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de la razón financiera que se refiere la presente cláusula.

2) Endeudamiento de subsidiarias relevantes: Las Subsidiarias Relevantes deberán mantener las siguientes Razones de Endeudamiento: /i/ CMC deberá mantener en sus estados financieros una Razón de Endeudamiento no superior a dos como veinticinco veces. /ii / AGUNSA deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno como cinco veces; y /iii / FROWARD deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno coma treinta y cinco veces. GEN deberá enviar al representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que permitan el cumplimiento de la razón financiera a que se refiere la presente cláusula.

3) Cobertura Individual de Servicio de Deuda: GEN deberá mantener un nivel de Cobertura Individual de Servicio de Deuda no inferior a dos veces, medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses. GEN deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que le permitan verificar el cumplimiento de la razón financiera a que se refiere la presente cláusula.

4) Patrimonio Mínimo: Mantener en sus Estados Financieros un Patrimonio mínimo de ciento setenta y cinco millones de dólares.

Con fecha 25 de julio de 2018, la sociedad modificó la escritura correspondiente al contrato de emisión de bonos por línea de títulos, donde se eliminó el concepto de Cobertura Individual de Servicio a la

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Deuda, contenida en la Cláusula primera y se estableció mantener un nivel de Leverage Individual no superior a tres coma cinco veces, medido en cada trimestre de manera retroactiva para períodos de veinticuatro meses, y cuya definición es el cociente entre el saldo insoluto de la deuda financiera contratada exclusivamente por el emisor, menos el efectivo o equivalentes al efectivo, mantenido exclusivamente en cuentas del emisor y el flujo de caja individual.

Se modificó la obligación de mantener un Patrimonio Mínimo en sus Estados financieros de trescientos millones de dólares.

-Principales resguardos no financieros:

- 1) Mantener en todo momento un porcentaje de participación en el capital accionario de sus subsidiarias relevantes equivalente a lo menos al 50,1% del capital social de cada una de ellas.
- 2) No efectuar pagos restringidos salvo que se verifique el cumplimiento de las siguientes condiciones copulativas:

i. Cumplimiento continuo y permanente de todas y cada una de las obligaciones establecidas en el Contrato de Emisión durante los últimos 12 meses;

ii. Que haya mantenido durante los últimos 4 trimestres un nivel de Leverage Individual igual o inferior a tres veces, medido en cada trimestre de manera retroactiva para períodos de 24 meses;

iii. Que la Cuenta de Reserva mantenga fondos suficientes, ya sea disponibles o mediante Inversiones Permitidas, equivalente a la siguiente cuota de capital e intereses de los Bonos, sólo cuando el Leverage Individual medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses sea superior a dos coma cinco veces.

- 3) La sociedad deberá abrir y mantener en todo momento una Cuenta de Reserva, ya sea a través de fondos disponibles o mediante Inversiones Permitidas, un saldo equivalente al pago de la siguiente cuota de intereses o de capital e intereses de los Bonos, según sea el caso. Si la sociedad vendiere acciones de su propiedad en CMC o AGUNSA, y dicha venta no importe una enajenación de Activos Esenciales, deberá mantener en la Cuenta de Reserva en todo momento un saldo equivalente al pago de las dos siguientes cuotas de capital e intereses de los Bonos.

Con la modificación de la escritura al contrato de emisión de bonos por línea de títulos, de fecha 25 de julio de 2018, sólo será necesario que se verifique el cumplimiento de esta condición de mantener la Cuenta de Reserva, cuando el Leverage Individual medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses sea superior a dos coma cinco veces.

- 4) No vender, ceder, transferir, aportar o enajenar de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, Activos Esenciales que medidos a valor libro representen más de un 21% del Total de Activos de la sociedad.
- 5) Opción de Pago Anticipado: se otorgará una opción de pago anticipado a los Tenedores de Bonos en el evento que se verifiquen ciertas condiciones y siempre y cuando la misma persista durante al menos 30 días hábiles bancarios.
- 6) Los accionistas actuales de Inversiones Tongoy S.A. y de los accionistas actuales de la Sociedad Inversiones Paine S.A. por sí o a través de terceros, en forma individual o conjunta, ya sea directa o indirectamente, controlen en su conjunto menos del 50,01% de la propiedad del emisor.

Con fecha 31 de marzo de 2021, se llevó a cabo la Junta de Tenedores de Bonos serie A, para modificar el contrato de emisión con respecto a las obligaciones financieras:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



I.- Dejar sin efecto los numerales Once "Pagos Restringidos", Doce, "Endeudamiento Individual", Trece "Endeudamiento de Filiales Relevantes", Catorce "Leverage Individual", Dieciséis "Cuenta de Reserva para el Servicio de la Deuda" y "Diecisiete Enajenación de Activos Esenciales".

II.- Sustituir el numeral Diez, Mantención de participación en Filiales Relevantes por un nuevo numeral Diez sobre "Participación en Filiales Relevantes y Control", permitiendo que la participación en las filiales del Emisor sea directa o indirecta, y estableciendo condiciones para permitir la enajenación de filiales relevantes, considerando el nuevo numeral Diez, Diez: "Participación en Filiales Relevantes y Control"/a/ El Emisor deberá mantener la propiedad, ya sea en forma directa o a través de Filiales, de acciones emitidas por las sociedades que sean Filiales Relevantes que :/i/ representen más de la mitad del capital social de cada una de ellas; y /ii/ permitan al Emisor calificar como Controlador o miembro del Controlador de dichas sociedades, en los términos del artículo noventa y siete de la Ley de Mercado de Valores /b/ Sin perjuicio de lo dispuesto en la letra /a/ anterior, se entenderá cumplida la obligación establecida en este numeral Diez /Participación en Filiales Relevantes y Control/ si el Emisor enajenare su participación en una o más de las Filiales Relevantes y se cumplen las siguientes condiciones copulativas /i/Que dentro del plazo de treinta días corridos contado desde la enajenación de la participación en la o las Filiales Relevantes de que se trate, el Emisor informe al Representante de los Tenedores de Bonos, mediante comunicación entregada por medio de un notarios, cuál o cuáles de sus Filiales reemplazarán dentro del listado de Filiales Relevantes a la Filial que hubiere dejado de ser Filial Relevante por haber el Emisor enajenado su participación;/ii/Que el EBITDA acumulado de los últimos doce meses de la o las nuevas Filiales Relevantes, que reemplazarán a la Filiales Relevante que hubiere dejado de ser Filial Relevante por haber el Emisor enajenado su participación, ponderado por el porcentaje de participación de propiedad que el Emisor posea de dicha o dichas Filiales, sea mayor o igual al EBITDA acumulado de los últimos doce meses generado por la Filial Relevante en que el Emisor que hubiere dejado de ser Filial Relevante por haber éste enajenado su participación ponderado por el porcentaje de participación de propiedad que el Emisor posea de dicha Filial Relevante. En este último caso, el Emisor deberá mantener una participación en la propiedad de la o las nuevas Filiales Relevantes al menos igual a aquel porcentaje de participación que permitió cumplir con la condición indicada anteriormente. Para tales efectos, el Emisor deberá informar al Representante de los Tenedores de Bonos el porcentaje de participación que deberá mantener en la nueva Filial Relevante, conjuntamente con la comunicación indicada en el numeral /i/ anterior.

III.-Agregar nuevo numeral sobre "Caja Mínima Consolidada". Mantener una Caja Mínima Consolidada por un mínimo de veinte millones de dólares, entendiéndose por "Caja Mínima Consolidada" el resultado de la suma de las partidas de Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

IV.-Agregar nuevo numeral sobre "Nivel de Endeudamiento Financiero". Mantener una Deuda Financiera Neta Individual en sus estados financieros trimestrales bajo NIIF menor o igual a cero coma siete dos cinco veces su Patrimonio Individual

Con fecha 20 de mayo de 2021, se llevó a cabo la Junta de Tenedores de Bonos serie A, para modificar el contrato de emisión con respecto a las obligaciones financieras:

I.- Modificación de la Cláusula Décima: Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones. Agregando el numeral Veintitrés, sobre Deuda Financiera Neta Consolidada a EBITDA Consolidado.

Mantener una Deuda Financiera Neta Consolidada a EBITDA Consolidado menor o igual a cinco coma cinco veces al cierre de cada trimestre, a ser medido en forma trimestral.

Se entenderá por "Deuda Financiera Neta Consolidada" el resultado de la siguiente operación: la suma de la cuenta "Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes" más la cuenta "Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes" menos la cuenta "Efectivo y equivalentes al efectivo" al cierre de los respectivos Estados Financieros consolidados trimestrales del Emisor. Asimismo, se entenderá por "EBITDA Consolidado" el resultado de la siguiente operación: la suma de la cuenta "Ganancia (pérdida) de actividades operacionales" más la cuenta "Depreciación y amortización"



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



obtenida de la sección "Información por Segmentos" de los Estados Financieros del Emisor más los dividendos percibidos desde la subsidiarias indirectas CPT Empresas Marítimas S.A. ("CPT") y Florida International Terminal, LLC ("FIT") durante el periodo de doce meses precedente al cierre de los respectivos Estados Financieros consolidados trimestrales del Emisor."

-Cumplimiento de los resguardos financieros al 31 de diciembre de 2024:

Sociedad	Covenants	Razón /Monto	Al
			31 de diciembre de 2024
GEN	<b>1) Caja mínima consolidada</b>	MUSD 20.000	MUSD 82.253
	<b>2) Patrimonio mínimo total consolidado</b>	MUSD 300.000	MUSD 506.166
	<b>3) <sup>(1)</sup>Deuda Financiera Neta Consolidada / <sup>(2)</sup> EBITDA Consolidado</b>		
	<sup>(1)</sup> Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes" + la cuenta "Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes" - "Efectivo y equivalentes al efectivo"	< ó = a 5,5 veces	3,83
	<sup>(2)</sup> "Ganancia (pérdida) de actividades operacionales" + la cuenta "Depreciación y amortización" obtenida de la sección "Información por Segmentos" de los Estados Financieros del Emisor + los dividendos percibidos desde la subsidiarias indirectas CPT Empresas Marítimas S.A. ("CPT") y Florida International Terminal, LLC ("FIT") durante el periodo de doce meses.		
	Otros pasivos financieros corriente y no corrientes consolidado		
	Pasivos por arrendamientos corrientes y no corriente consolidado		
	Efectivo y equivalentes al efectivo consolidado		
	Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		
	Depreciación y amortización		
	Dividendos CPT		
	Dividendos Florida International Terminal, LLC		
	<b>4) Nivel de endeudamiento financiero <sup>(a)</sup></b> (pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes) - (b) Efectivo y equivalente de efectivo / (c) Patrimonio individual.	< a 0,725 veces	0,41
	<sup>(a)</sup> pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes MUSD		
	<sup>(b)</sup> Efectivo y equivalente de efectivo MUSD		
	<sup>(c)</sup> Patrimonio individual MUSD		

Con fecha 17 de febrero de 2025 GEN procedió a pagar el último cupón del Bono Serie A, y en mérito de este pago, el Banco de Chile, en calidad de representante de los tenedores de bonos, otorga a GEN, completo y total finiquito con relación a las emisiones de bonos denominadas Serie A.

b) Como parte de la restructuración de los financiamientos de las cuatro naves 9.000 teu, CCNI Arauco, CCNI Angol, CCNI Andes y CCNI Atacama, materializado en los años 2016 y 2019, el Banco Credit Agricole requirió el otorgamiento de una garantía por parte de GEN denominada "Shortfall Guarantee" mediante la cual GEN garantiza al Banco lo siguiente: 1) el pago de todas las cuotas de capital e intereses hasta nueve meses después de ser requerida dicha garantía, por el banco o hasta la fecha en que las naves sean vendidas conforme a los términos de las hipotecas constituidas sobre las naves, lo que ocurra primero; y 2) cubrir el déficit por pagar que pudiera quedar una vez producida la venta de las naves conforme a la hipoteca constituida sobre ellas, y una vez también que se liquiden los fondos preñados de las Cuentas de Reserva para Dique (*Drydocking Reserve Account*) que puede llegar a acumular hasta USD 600,000 por nave; la prenda sobre el *Earning Account* (Cuenta de Ingresos) y la denominada *Liquidity Account*, todo ellos de conformidad al respectivo contrato de préstamo bancario o loan agreement suscrito con el banco. Adicionalmente, se establecieron los siguientes *covenants* financieros para Grupo Empresas Navieras S.A., los cuales deben ser medidos al final de cada ejercicio:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Efectivo mínimo consolidado de USD20 millones  
Patrimonio mínimo de USD 150 millones  
Deuda neta individual / Patrimonio menos a 0,725

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros requeridos por dichos Bancos, los cuales al 31 de diciembre de 2024, se compone de la siguiente manera:

Período	Efectivo mínimo consolidado	Patrimonio mínimo	Deuda neta individual* / Patrimonio
31-12-2024	82.253	506.166	0,33

\*Deuda neta individual: Otros pasivos financieros corrientes más otros pasivos financieros no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo.

c) En Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2015, se aprobó el otorgamiento de prenda de acciones de propiedad de GEN en Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI), a otorgar a favor del Banco del Estado. Lo anterior en el marco de un refinanciamiento de pasivos que efectuó ATI.

d) Con fecha 16 de Junio de 2017 la subsidiaria CMC suscribió un Contrato de Apertura de Crédito con el Banco BICE por MUSD 20.000 a 4 años para financiar parte de la adquisición de un cuarto buque tanquero MR (*medium range*), para lo cual se requirió otorgar por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. una garantía de aval y codeuda solidaria por la totalidad del monto y plazo del crédito, complementando al resto de las garantías contempladas en este financiamiento como lo fue una primera hipoteca naval y cesiones de ingresos y seguros relativos a la nave. No existen *covenants* financieros aplicables a GEN relacionados a dicho financiamiento.

e) Con fecha 24 de octubre y 19 de diciembre, ambas del 2019, se tomaron dos créditos por M.USD 4.500 cada uno (M.USD 9.000 en total) a 5 años con el Banco Scotiabank, para el financiamiento de la construcción de depuradores para ser instalados en los buques CCNI Arauco y Atacama, y donde Grupo Empresas Navieras S.A. se constituyó como aval y codeudor solidario y otorgó en garantía prenda sobre acciones de CMC de su propiedad por hasta 1,40 veces el monto del financiamiento. En caso que no se alcance una cobertura de 1,25 veces el monto del financiamiento, dada una eventual baja en el precio de la acción, se deberá aportar más acciones en prenda o realizar una amortización extraordinaria tal que se cumpla el ratio de 1,40 veces exigido. A este financiamiento, están asociados los mismos *Covenants* Financieros descritos en el b), medidos sobre los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados de GEN.

f) Con fecha 6 de febrero de 2020, la sociedad efectuó una emisión en el mercado local de bonos Serie B, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 983, de fecha 26 de noviembre de 2019, por un total de UF 2.000.000, con vencimiento el 16 de enero de 2030. La tasa de interés efectiva de colocación de los Bonos Serie B fue 3,3% anual y la misma contó con una sobredemanda de 2,75 veces el monto colocado. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie B se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la sociedad y de sus subsidiarias, así como a sufragar gastos asociados a la emisión. Actuó como agente colocador Santander Corredores de Bolsa Limitada.

- Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros trimestralmente:

Sociedad	Covenants	Razón/Monto	Al 30 de septiembre de 2025
GEN	Caja mínima consolidada	MUSD 20.000	MUSD 113.867
	Patrimonio mínimo total consolidado	MUSD 150.000	MUSD 538.824



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Nivel de endeudamiento financiero <sup>(a)</sup> (pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes) - <sup>(b)</sup> Efectivo y equivalente de efectivo / <sup>(c)</sup> Patrimonio individual.	< a 0,725 veces	0,36
<sup>(a)</sup> pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes MUSD		160.459
<sup>(b)</sup> Efectivo y equivalente de efectivo MUSD		4.080
<sup>(c)</sup> Patrimonio individual MUSD		434.007

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros definidos en el contrato de bonos.

g) Con fecha 13 de mayo de 2020 el Banco Scotiabank otorgó a CMC un crédito en moneda extranjera por M.USD 14.000 cuyos fondos fueron destinados a pagar la última cuota balloon del crédito tomado con el Banco alemán DVB Bank para la adquisición de la BT Arica, en donde Grupo Empresas Navieras S.A. fue constituido como aval, fiador y codeudor solidario por el total del crédito. Este refinanciamiento fue tomado a un plazo de 2,5 años, mismo plazo en que se extendió el respectivo contrato de arrendamiento con Enap Refinerías S.A.

h) Con fecha 30 de septiembre de 2020 el Banco Bice otorgó a CMC un crédito en moneda extranjera por M.USD 6.000 cuyos fondos fueron destinados a financiar de la adquisición de la nave Cape Durango (re nombrada como Puerto Aysén), donde Grupo Empresas Navieras S.A. fue constituido como fiadora solidaria y codeudora solidaria de todas las obligaciones asumidas por CMC. Este financiamiento fue a un plazo de 5 años, que corresponde al mismo plazo del nuevo contrato de arrendamiento suscrito con Enap Refinerías S.A. para esta nave.

i) Con fecha 12 de agosto de 2020, la sociedad efectuó una emisión en el mercado local de bonos Serie E, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 983, de fecha 26 de noviembre de 2019, por un total de UF 1.500.000, con vencimiento el 15 de junio de 2028. La tasa de interés efectiva de colocación de los Bonos Serie E fue 3,49% anual y la misma contó con una sobredemanda de 1,7 veces el monto colocado. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie E se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la sociedad y de sus subsidiarias, así como a fines corporativos propios. Actuó como agente colocador Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada.

Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los mismos resguardos financieros definidos en la letra f).

### 27.2.2 CMC:

a) Para la obtención de los créditos asociados a la compra de las naves de CMC se contempló una garantía de aval y codeuda solidaria por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. por la totalidad del monto y plazo de cada crédito, a lo que adicionalmente se suman las condiciones típicas para este tipo de financiamiento como lo es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma.

Al respecto, lo siguiente son las garantías vigentes otorgadas por Gen a CMC:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

DEUDOR	TIPO DE GARANTÍA	ACTIVO COMPROMETIDO	MONEDA ORIGEN	VALOR MUS\$	ACREEDOR DE LA GARANTÍA
MS "CMC ANCUD" GMBH & CO. KG MS "CMC ANTILLANCA" GMBH & CO. KG	Aval de CMC, GEN, Hipoteca Naval	MT CMC Ancud MT CMC Antillanca	USD	41.950	First Citizens Bank
MS "CMC ANDES" GMBH & CO. KG MS "CMC ATACAMA" GMBH & CO. KG	Aval de CMC, GEN, Hipoteca Naval	MV CCNI Arauco MV CCNI Angol MV CCNI Andes MV Atacama	USD	34.946	Credit Agricole CB
CMC S.A.	Aval de CMC, GEN, Hipoteca Naval	MT Brío MT Pioneros	USD	15.300	Banco Scotiabank
CMC S.A.	Aval de CMC, GEN, Hipoteca Naval	MT Don Pancho II	USD	1.942	Banco Bice
CMC S.A.	Aval de CMC, GEN, Hipoteca Naval	MT Arica MT Antofagasta	USD	33.725	Banco Internacional

b) Crédito Senior otorgado a las subsidiarias MS "CMC Ancud" GmbH & Co. KG y MS "CMC Antillanca" GmbH & Co. KG y que cuenta con garantía de CMC y GEN. Exige una caja mínima de M.USD 400 por entidad y Loan-to-Value (razón entre tasación comercial y saldo de deuda) mínimo de 70%. Además, deben cumplir con el ratio DSCR (razón entre EBITDA y Servicio de Deuda) mayor a 1,1 veces.

b) Crédito Senior otorgado a las subsidiarias MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG y MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG y que cuenta con garantía de CMC y GEN. Exige una caja mínima de M.USD 2.000 y M.USD 750 respectivamente, Loan-to-Value (razón entre tasación comercial y saldo de deuda) mínimo de 120%. Además, deben cumplir con el ratio DSCR (razón entre EBITDA y Servicio de Deuda) mayor a 1,1 veces.

c) El contrato de crédito con Scotiabank por refinanciamiento de pasivos cuenta con garantía de GEN.

d) El contrato de crédito con Banco Bice por financiamiento del BT Don Pancho II estipula mantener por toda la duración del contrato un Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda "RCSD" igual o mayor a 1,5 veces.

Para efectos de calcular este ratio se consideran los siguientes componentes:

- Flujo de Caja Disponible de CMC al cierre de los estados financieros
- Servicio de Deuda del crédito, considerando como tal los vencimientos de capital e intereses bajo el Crédito durante los períodos de doce meses finalizados en cada una de las fechas de vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria CMC cumple todos los *covenants* financieros descritos.

### 27.2.3 AGUNSA:

Según Acta N°467 con fecha 29 de marzo del 2023, y con ocasión del otorgamiento de una boleta de garantía a Mantos Cooper S.A., el Banco de Chile ha solicitado la suscripción, por parte de AGUNSA, de un comfort letter de propiedad y de asesoría. La boleta de garantía es por la suma de UF 28.000. Esta tiene por fin garantizar a juicio exclusivo de Mantos Copper S.A., el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas en el contrato de servicio integral de operaciones en planta de óxido, Operaciones Mantos Blancos.

Agunsa está sujeto al cumplimiento de *Covenants*, los cuales son estándares para las siguientes entidades bancarias; Banco de Chile, Banco Santander, Banco ITAÚ, Banco Scotiabank, BTG Pactual Chile, Banco Security, Banco Internacional, International Finance Corporation y Banco Bice. Dentro de los *Covenants* solicitados existen obligaciones de hacer y no hacer, las cuales se cumplen en su totalidad.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Las condiciones sujetas a cumplimiento son las siguientes:

Período	Deuda financiera neta* / Patrimonio Total	Deuda financiera neta / EBITDA
Razón	$\leq 1,3$	$\leq 5,0$
30-09-2025	0,95	2,02
31-12-2024	1,04	2,79

\*Deuda financiera neta: La sumatoria de los Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, más los Pasivos por arrendamientos corriente y no corrientes, menos el Efectivo y equivalente a efectivo y activos financieros disponibles para la venta.

### 27.2.3.1 Terminal Portuario de Valparaíso S.A.

Con fecha 07 de enero de 2022, en reunión de Directorio, Acta N°444, El Gerente expresa que con objetivo de financiar las boletas de garantías que deberá entregar la empresa Terminal Portuario de Valparaíso S.A. a Empresa Portuaria Valparaíso con el fin de firmar contrato por la concesión del frente de atraque N°2 del puerto de Valparaíso y a su vez financiar el capital de trabajo de TPV se otorgará un crédito con el banco Santander por la suma de hasta MUSD 25.000 por un plazo de 5 años una vez hecho apertura la línea de crédito, en la cual Agunsa se constituye aval, fiadora y codeudora solidaria de TPV.

En Santiago a 15 de septiembre de 2022 en Acta N°458, señala el Gerente que se ha gestionado un crédito con Internacional Finance Corporation, por la suma de hasta MUSD 70.000, con el fin de pagar pasivos a corto plazo y al mismo tiempo financiar las inversiones de la concesión del terminal 2 de sociedad subsidiaria Terminal Portuario de Valparaíso S.A., el cual se dividirá en 2 tramos, A y B 1, cada uno por un monto de MUSD 35.000.

### 27.2.3.2 AGUNSA Internacional ETVE S.L.

Con fecha 24 de enero de 2024 en acta N° 482 se acuerda aprobar la contratación de la emisión de una carta de crédito Stand by por la suma de US 3.800.000 con el banco Santander de Chile, la que se deberá emitir a favor de banco Santander Miami, por las obligaciones que asumirá con este banco la sociedad subsidiaria AGUNSA USA.

### 27.2.3.3 Agunsa Europa S.A.

Con fecha 4 de diciembre de 2024 Se acordó que Agencias Universales S.A. constituya con carácter obligada solidaria al cumplimiento de la obligación de compra a cargo de Agunsa Europa. S.A. respecto a la opción de venta de 1.200 participaciones sociales en Dir Mensajería y Transporte S.L. cuyo titular es el Sr. Juan Carlos Darriba Ferreiro, también acordó que Agencias Universales S.A. constituya con carácter obligada solidaria al cumplimiento de la obligación de compra a cargo de Agunsa Europa. S.A. respecto a la opción de venta de 3.000 participaciones sociales en Dir Fulfillment S.L. cuyo titular es Anpada Holding S.L. Unipersonal.

Con Fecha 05 de marzo de 2025 en acta N°499, se acordó la venta de las participaciones sociales de Dir Mensajería y Transportes S.L. Suscrito el 19 de junio de 2020 entre Agunsa Europa S.A. y Sr. Juan Carlos Darriba Ferreiro, se acordó en favor de este la venta de 1.200 de las participaciones sociales en DIR, además de las participaciones sociales que el optante pudiera adquirir por suscripción en cualquier aumento de capital de DIR y las participaciones adicionales liberadas, que pudieren adjudicarle aplicaciones de capital.

#### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



AGUNSA se encargó de asumir a favor de Agunsa Europa S.A. en carácter de obligada solidaria el cumplimiento de la opción de compra

#### **27.2.3.4 Agunsa Guatemala S.A.**

Con Fecha 2 de abril de 2025 se llevó a cabo reunión de directorio N°501, en la cual el gerente señala que la sociedad subsidiaria Agunsa Guatemala S.A. ha recibido la aprobación de financiamiento por US \$3.000.000 por parte del banco América Central, por un plazo de 36 meses con una tasa de interés anual de un 7,50%, con el propósito de optimizar la estructura financiera de la sociedad, por la cual se le solicita a Agencias Universales S.A. que se constituya como fiadora, codeudora y aval de la subsidiaria, con el propósito de garantizar el integro y oportuno pago del crédito antes señalado.

#### **27.2.3.5 Universal Shipping SpA.**

Con fecha 26 de octubre del 2022, Acta N°460, indica el Gerente que la subsidiaria Universal Shipping SpA., para poder desarrollar sus actividades, requiere entregar una garantía en favor de la Dirección General del Territorio Marítimo y Marina Mercante por la suma de MUSD 2.400, y UF 2.400 consistente en dos boletas de garantías. La subsidiaria a negociado el otorgamiento con el Banco de Chile, el que ha solicitado que Agencias Universales S.A., como su matriz, se constituya como aval, fiadora y codeudora solidaria de por las obligaciones que asumirá por el otorgamiento de la boleta de garantía.

#### **27.2.3.6 Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.**

Con fecha 28 de diciembre del 2022, Acta N°463, el directorio acuerda aceptar y autorizar que se constituya a Agencias Universales S.A. como aval y/o fiadora y codeudora solidaria de la sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., por las obligaciones que esta contraiga con el Banco de Chile, en relación con una línea de crédito que éste le otorgará, por la suma de \$600.000.000.

Con fecha 4 de diciembre de 2024 el directorio indica que, con ocasión de la renovación de las garantías entregadas por la subsidiaria Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. a la Empresa Portuaria Valparaíso, en el marco del contrato de provisión de infraestructura e instalación y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros. Se confirma la otorgación de línea de crédito para tal fin por la suma de US\$650.000, sujeto que Agencias Universales S.A. otorgue un Aval y/o Fianza y codeudora solidaria en su favor, para garantizar a Banco de Chile las obligaciones que ella contraiga.

#### **27.2.3.7 Transportes y Proyectos S.A.**

Con fecha 31 de mayo del 2023, Acta N° 470 señala el Gerente que la sociedad subsidiaria Transportes y Proyectos S.A., suscribirá un contrato de arrendamiento con opción de compra (leasing), con el Banco de Chile, respecto de una serie de equipos, básicamente tracto camiones, que serán destinados a los distintos contratos que la sociedad firme con sus clientes de servicio logístico y de transporte. Para ello el Banco de Chile ha solicitado que AGUNSA como su matriz, se constituya como su aval, fiadora y codeudora de las obligaciones que al respecto asumirá en los distintos contratos de leasing que se suscribirán, hasta por la suma de MUSD 2.200.

#### **27.2.3.8 Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A., Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A., Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Calama S.A. y Sociedad Concesionaria Aeropuerto el Loa S.A.**

Con fecha 25 de mayo de 2022, en reunión de Directorio, Acta N°452, el Presidente indica que conforme con los acuerdos adoptados por la décima sexta junta extraordinaria de accionistas, en relación con el otorgamiento de una prenda comercial, respecto de los créditos que para AGUNSA

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



emanan de la deuda subordinada contraída por Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. con Agencias Universales S.A., a favor del Banco Consorcio, por la suma UF 40.000, con ocasión de la emisión por este de una boleta bancaria de garantía, que tiene por fin garantizar la explotación de la concesión de la obra pública fiscal Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt, de conformidad con lo dispuesto en las bases de licitación que rigen dicha concesión, limitada a la suma de UF 15.000, cabe se otorgue poder en esa oportunidad a quienes representaran a la sociedad a efectos de que se constituya la antes referida garantía.

Con fecha 23 de octubre de 2023 se adoptan acuerdos en relación con la aprobación de la constitución de una prenda de acciones a Favor del Banco del Estado, respecto a las acciones de la propiedad de Agunsa en Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A., así como el otorgamiento de avales y codeudas solidarias y de una carta de crédito Stand By en favor del mismo banco.

Con fecha 24 de abril de 2024 en acta 487, en conformidad de los acuerdos adoptados en la junta extraordinaria de accionistas, en relación con el otorgamiento de un aval, fianza y codeudora solidaria a favor de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. por obligaciones que contraerá con sociedad Concesionaria Aeropuerto de Calama S.A., con ocasión del otorgamiento de una póliza de garantía de construcción por la suma de UF 150.000 por parte de Liberty, por la cual la Sociedad Concesionaria deberá suscribir una contragarantía de póliza de seguro a favor de Liberty.

Con fecha 11 de junio de 2025 se otorga una prenda respecto a la totalidad de las acciones de propiedad de Agencias Universales S.A. en sociedad Concesionaria Aeropuerto el Loa S.A. a favor del banco consorcio para garantizar las obligaciones de dicha sociedad con este banco, en el marco del financiamiento referido

### **27.2.3.9 Grupo Menzies AGUNSA**

Con fecha 28 de julio del 2022, reunión de Directorio, Acta N°456, expresa el Gerente, con el objeto de financiar las boletas de garantía que deberá entregar la sociedad subsidiaria, AGUNSA Ground Handling Services SpA, a Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A. en relación a la suma de 3 boletas de garantía por la suma de UF 2.908,09, mediante el banco Santander, en la medida que Agencia Universal S.A. sea aval, fiadora y codeudora de la sociedad subsidiaria.

### **27.2.3.10 Total Bunkering S.A.**

Con fecha 24 de enero de 2024, en reunión de directorio 482, se acuerda que Total Bunkering renueve línea de crédito con empresa Repsol Trading S.A., por lo que se requiere a la sociedad que se constituya de fiadora y codeudora solidaria de esta subsidiaria hasta la suma de USD 1.500.000.

A su vez Agencias Universales S.A. también constituye fiadora y codeudora respecto a las obligaciones de que se asume con Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. hasta por la suma de USD 300.000, por las operaciones de bunkering en España.

Con fecha 01 de agosto de 2024, en reunión de directorio 490, se acuerda que Agencias Universales S.A. sea garante de Total Bunkering para las operaciones generadas con Petróleo Brasileiro S.A., otorgando fianza y codeuda solidaria en favor hasta el monto de USD 1.500.000, que deberá mantener vigente mientras existan obligaciones garantizadas por la fianza.

Con Fecha 28 de agosto de 2024, se acuerda que con el fin que Total Bunkering renueve línea de crédito con YPF, proveedor de combustible de España, se requiere que Agencias Universales se constituye en fiadora y codeudora solidaria de esta subsidiaria hasta por un monto de USD 2.000.000 en relación el combustible que ella le adquiera.

Con fecha 29 de enero de 2025, se ha solicitado a AGUNSA la renovación de una fianza, codeuda solidaria y aval en favor de Total Bunkering S.A. para las obligaciones que contraerá con proveedor

## **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Trafigura, En relación con las operaciones de bunkering y comercialización de combustible, La garantía señalada es por US\$2.000.000 la cual tendrá duración de 2 años.

Con Fecha 7 de mayo de 2025, señala el gerente de Total Bunkering S.A., se solicita a Agencias Universales S.A. la renovación de una fianza, codeudora solidaria y aval a su favor, otorgada inicialmente por US\$2.000.000 por las obligaciones que se asumen con el proveedor Monjasa Ltda. En relación con la comercialización de combustible que se realiza en España. Actualmente el valor de la garantía asciende a US\$ 2.500.000, la cual tiene una vigencia de 2 años

A su vez se solicita aprobar el otorgamiento de una fianza codeudora solidaria y aval a favor de Total Bunkering S.A. por las obligaciones que asumirá con el proveedor PSTV Energy DMCC, Bunker ONE (Mauritius) Limited y Bunker ONE (USA), en relación con las operaciones de comercialización de combustible realizada en España, hasta por la suma de US\$ 2.000.000 por un plazo de 2 años

### **27.2.3.11 Recursos Portuarios y Estibas Ltda.**

Con fecha 4 de diciembre de 2024 en reunión de directorio, se acuerda que Recursos Portuarios y Estibas Ltda. Se pueda constituir de manera irrevocable, absoluta e incondicional como aval, Fiadora y codeudora de Agencias Universales S.A. por las obligaciones de pago que este mantiene con *Internacional Finance Corporation*, con ocasión al contrato de crédito con fecha 26 de septiembre de 2022, por todo el periodo que se mantenga vigente las obligaciones de este.

### **27.2.3.12 Report Servicios Portuarios SpA.**

Con fecha 26 de marzo de 2024 en acta 485, se negoció con una vigencia de dos años, una línea de crédito por parte del banco Itaú Chile o por cualquier entidad directa o indirectamente controladora, controlada por o bajo el control común de Itaú Unibanco Holding S.A., hasta por la suma de USD 2.000.000 o equivalente en otras monedas. Itaú ha manifestado su disposición de otorgar línea de crédito en medida que la asociada Recursos Portuarios y Estibas Limitada sea constituida aval, fiadora y codeudora solidaria de cualquier obligación contraída por Report Servicios Portuarios SpA.

### **27.2.3.12 Soluciones Mineras SpA.**

Con fecha 26 de marzo de 2024 en acta 485, se negoció con una vigencia de dos años, una línea de crédito por parte del banco Itaú Chile o por cualquier entidad directa o indirectamente controladora, controlada por o bajo el control común de Itaú Unibanco Holding S.A., hasta por la suma de US 2.000.000 o equivalente en otras monedas. Itaú ha manifestado su disposición de otorgar línea de crédito en medida que la asociada Recursos Portuarios y Estibas Limitada sea constituida aval, fiadora y codeudora solidaria de cualquier obligación contraída por Soluciones Minera SpA.

### **27.2.3.13 Bodegas AB Express S.A.**

Con Fecha 2 de octubre de 2024, con el fin de las obligaciones que Bodegas AB Express S.A. asumirá para con el Banco Santander S.A., en relación con el otorgamiento de una boleta de garantía por parte de este banco a favor de Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A. por la suma de UF 4.147,2300, cuya vigencia es hasta 31 de julio de 2025, se solicita a Agencias Universales S.A. aval, fiadora y codeudora solidaria a su favor.

### **27.2.4 Portuaria Cabo Froward S.A.:**

Con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó un contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUSD 26.000, cuya última cuota fue pagada en diciembre del año 2020, sobre este



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



se solicitó un nuevo crédito utilizando las mismas garantías. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el Banco exigiría el cumplimiento de *covenants* con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos *covenants* son medidos a nivel consolidado y fueron exigibles a partir del año 2012. Los estados financieros consolidados sujetos a medición son los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los *covenants* exigidos y que fueron cumplidos y son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500. Al 30 de junio de 2024, el patrimonio neto asciende a MUSD 81.686.

Deuda Financiera Neta/EBITDA igual o inferior, 3 veces. Al 30 de junio de 2024 el resultado obtenido es de -1,25.

Pasivos totales y Patrimonio contable menor o igual a 1,5 veces.

La base de cálculo para determinar este índice es el siguiente:

Deuda Financiera: Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes menos efectivo y equivalente al efectivo

EBITDA: Ganancia antes de impuesto más gastos financieros (intereses), más gastos por depreciación.

Al 30 de septiembre 2025 y 31 de diciembre 2024 no existen *covenants* que deban ser cumplidos por Portuaria Cabo Froward S.A. dado que la última cuota fue pagada en agosto de 2024.

### 27.2.5 Talcahuano Terminal Portuario S.A.

#### a) Contingencias

La Sociedad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios no presenta contingencias derivadas de acciones legales interpuestas en su contra, o interpuestas por la Sociedad.

#### b) Compromisos

Pagos a la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente:

En lo referente al contrato derivado de las Bases de Licitación, la Sociedad presenta el siguiente compromiso de pago futuro por concepto de Canon anual se realizará un pago de MUSD 400 por período anual anticipado y se comenzará a pagar en la fecha que ocurra antes entre la Fecha de Aprobación Final por parte de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente de la infraestructura a que la Sociedad se encuentra obligado a construir y el cuarto aniversario de la Fecha de Entrega. No obstante lo anterior, la Sociedad no está obligada al pago de este canon mientras dure el Período de Gracia. Este Período de gracia termina cuando se recibe la obra obligatoria, lo que se estima ocurrirá en el año 2 del período de concesión, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Concesión celebrado entre la Sociedad y la Empresa Portuaria de Talcahuano San Vicente.

#### c) Restricciones

##### c.1) Restricciones de los accionistas por el contrato concesión con la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

c.1.1. Durante el período de dos años siguientes a la fecha de Firma, ninguna persona que haya sido miembro u oferente (distinto de la Sociedad), y ninguna entidad perteneciente al mismo grupo

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



empresarial de un miembro u oferente (distinto de la Sociedad), tendrá algún derecho económico o de voto, directo o indirecto (a través de otra persona) en la Sociedad, de tal manera que pueda ser considerado contralor o miembro del controlador de éste, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 97 de la Ley N° 18.045.

c.1.2. Durante el período de cinco años a contar de la Fecha de Firma (14 de febrero de 2014), las acciones de la Sociedad no podrán ser enajenadas ni prometidas enajenar en cualquier forma o bajo cualquier título ni entregadas en prenda, ni tales acciones podrán ser sometidas a ningún Gravamen o promesa de Gravamen, así como tampoco los derechos y acciones de las sociedades que detenten o controlen las acciones que controle el accionista final en la Sociedad. Se exceptúa de la restricción anterior la constitución por parte de la Sociedad de una prenda especial de concesión portuaria en los términos establecidos en el Artículo 14 de la Ley N° 20.190 y en su reglamento.

Constituida la prenda, la Sociedad deberá entregar a Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente una copia del instrumento respectivo, debidamente inscrita en el Registro de Prenda Sin Desplazamiento en los términos establecidos en el Artículo 14 de la Ley N° 20.190.

### d) Garantías

En o antes de la fecha de Firma, la Sociedad deberá constituir en un banco que opere en Chile, las siguientes boletas de garantías que se especifican a continuación.

#### d.1) Constitución de Garantías en favor de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente.

d.1.1 Garantía de fiel cumplimiento de la construcción de las obras obligatorias, emitidas por un banco que opere legalmente en Chile, pagaderas a la vista, contra simple presentación y sin previo aviso, en forma incondicional e irrevocable, tomadas en dólares cada una por un monto de MUS\$ 1.250, las cuales se restituirán conjuntamente con la emisión de la Aprobación final de las Obras Obligatorias o la resolución final por parte del experto independiente.

d.1.2 Garantía por la suma del Canon Anual, para el Período de Gracia y, para cada año contractual siguiente; pagaderas a la vista, en Pesos y en forma incondicional e irrevocable. La boleta Bancaria de garantía correspondiente al período de gracia deberá entregarse antes o al momento de la firma del contrato, mientras que las que corresponden a cada año contractual siguiente, dentro de los 15 días anteriores a la fecha de inicio del Año contractual respectivo. Cada una de las Boletas Bancarias de Garantía tendrá una vigencia mínima de 14 meses contados desde su entrega a Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, con la excepción de la correspondiente al período de gracia, la que tendrá que tener una vigencia mínima de 50 meses.

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, la Sociedad está obligada a cumplir con otros compromisos derivados de la Concesión, los que tienen efectos poco significativos a la fecha de los presentes estados financieros.



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

### 27.3 Garantías Directas

Acreedor de la garantía	Deudor	Relación	Tipo Garantía	Activos comprometidos	Valor contable MUSD	Fecha de Vencimiento
Acciona Patache S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	100	31-10-2025
Air Canada	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	150	30-12-2025
Air Canada (Operaciones en Perú)	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	50	30-01-2026
Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	141	23-03-2026
Compañía General de Electricidad S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	109	02-05-2026
Compañía Mantos de Oro	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	269	04-11-2025
Compañía Minera Maricunga	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	10	04-11-2025
Compañía Minera Teck Quebrada Blanca S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.019	03-10-2026
Compañía Minera Zaldívar SpA	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	309	01-04-2026
Corporación Nacional del Cobre	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5.103	23-10-2026
Dirección General de Concesiones de Obras Públicas	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	213	30-10-2025
Dirección General de Territorio Marítimo y Marina Mercante	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	307	02-03-2026
Dirección Nacional de Aduanas	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.325	02-02-2026
Emirates Group	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	163	28-11-2025
Empresa Portuaria Arica	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	15	02-03-2025
Empresas Portuarias	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	485	01-07-2026
Enap Refinerías S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	119	31-08-2026
Forsac SPA.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	41	31-08-2026
Iquique Terminal Internacional S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2	01-06-2025
Mantoverde S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.588	31-03-2026
Minera Antucoya	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	257	01-04-2026
Minera Centinela	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	656	01-04-2026
Minera Gold Field Salares Norte SPA.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	74	31-07-2026
Minera Los Pelambres	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	64	01-04-2026
Puerto Panul S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3	29-08-2025
Salmones Aysen S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20	31-10-2025
SCM Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	56	31-12-2025
Servicios Marítimos Patillos S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	171	02-09-2025
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	623	31-01-2026
Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	11	07-01-2027
Sociedad Concesionaria Puerto de Arica S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	767	03-11-2025
Teisa	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	10	30-09-2025
Terminal de Exportación Internacional SpA	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5	30-09-2025
Terminal Marítimo Minera Patache S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	480	30-07-2025
Terminal Puerto Arica S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	42	01-12-2025
Terminal Puerto Coquimbo S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20	17-11-2025
Turkish	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	1.200	30-04-2026
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	1.845	01-10-2025
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Boleta Garantía	Contrato Time Charter BT Brio	1.363	15-03-2026
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Boleta Garantía	Contrato Time Charter BT Arica	1.363	15-03-2026
Banco Chile	CMC	Subsidiaria	Boleta Garantía	Contrato Time Charter BT Pioneros	1.363	16-03-2026
Banco Chile	CMC	Subsidiaria	Boleta Garantía	Licitación ENAP	51.954	22-12-2025
Banco Itaú	CMC	Subsidiaria	Boleta Garantía	Contrato Time Charter BT Antofagasta	1.363	15-03-2026
Banco Scotiabank	CMC	Subsidiaria	Prenda	Acciones	8.629	Indefinido
Banco Bice	Froward	Subsidiaria	Muellaje	Laboral	911	31-12-2025
Banco Scotiabank	GEN	Matriz	Prenda	Acciones	24.073	Indefinido
Banco Consorcio	TTP	Subsidiaria	Prenda	Acciones	9.998	Indefinido

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

### 27.4 Garantías Indirectas

Acceptor de la garantía	Deudor	Relación	Tipo Garantía	Activos comprometidos	Valor contable MUS\$	Fecha de Vencimiento
Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	ABX	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	174	31-07-2026
Servicio Nacional de Aduanas	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	757	02-01-2026
Walmart	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	15	16-11-2026
Corporación Nacional del Cobre	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.304	31-10-2025
Inspección Provincial del Trabajo de Chañaral	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	207	31-03-2026
Emirates Group	Agunsa Argentina	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	180	03-11-2025
Ternium Argentina S.A.	Agunsa Argentina	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	2.300	28-02-2026
Autoridad Portuaria de España	Agunsa Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	350	31-12-2025
Marta Lopez Ferré	Agunsa Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	12	15-12-2027
Afianzadora GYT S.A.	Agunsa Guatemala	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	343	02-10-2025
Ts Container Lines PTE. Ltda.	Agunsa México	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	150	13-07-2026
APN	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	300	31-12-2025
M.T.C.	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	146	24-09-2025
PEX Perú S.A.S.	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	147	12-05-2025
Sunat	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	150	28-02-2026
Corpac	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	60	17-01-2026
Air Canada (operaciones en Perú)	Agunsa Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	8	30-12-2025
Santander Miami	AGUNSA USA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	750	22-08-2025
Santander Miami	AGUNSA USA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	4.031	25-04-2025
Santander Miami	AGUNSA USA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	3.914	28-02-2026
Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	AIRSEC	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	11	15-07-2026
General Logistics Systems Spain S.A.	DIR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	14	31-12-2025
Generalitat de Catalunya	DIR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	11	31-12-2025
Loreto Investments	ESBO	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.455	31-12-2025
Solred	ESBO	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	8	31-12-2025
Plus Energía	IMUDES	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	276	31-12-2025
Sunat	IMUDES	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	150	28-02-2026
Mondelez Perú S.A.	IMUDES	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	1.050	29-02-2026
Sunat	IMUPESA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	125	28-02-2026
INDECOPI	IMUPESA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	95	21-05-2025
APN	IMUPESA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	45	31-12-2025
Cuarto Juez Civil de Callao	IMUPESA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	608	28-08-2025
Administración Tributaria Aduanas	M. Trade Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	271	31-12-2025
Aval Despachos Mte	M. Trade Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	235	31-12-2025
Emirates	Mar Global	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	30	23-08-2025
Zim Integrated Shipping Services Ltda.	Mar Global	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	1.500	13-10-2025
Internacional Air Transport Association	Modal Trade	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	29	01-12-2025
Servicio Nacional de Aduanas	Modal Trade	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	18	30-04-2026
IATA	Modal Trade Perú	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	40	07-08-2025
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	425	30-11-2025
Empresa Portuaria Antofagasta	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5	01-07-2025
Empresa Portuaria Valparaíso	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3	30-09-2025
Fisco de Chile Representado por Director	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1	31-05-2025
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	304	31-03-2026
Inspección del Trabajo de Antofagasta	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	128	31-03-2026
Inspección Provincial del Trabajo de Iquique	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	172	31-03-2026
Mantos Copper S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.214	31-03-2026
Minera Spence S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	287	25-01-2026
Compass Catering S.A.	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	22	28-02-2026
Inspección Provincial del Trabajo de Antofagasta	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	7	31-03-2026
Inspección Provincial del Trabajo de Arica	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	65	31-03-2026
Inspección Provincial del Trabajo de Iquique	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	83	31-03-2026
Inspección Provincial del Trabajo de Valparaíso	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	767	31-03-2026
Oxiquim S.A.	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	50	28-02-2026
Servicio Nacional de Aduanas	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1	09-01-2026
Terminal Puerto Arica S.A.	REPORT SPA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	49	30-06-2026
Empresa Eléctrica Angamos SpA	SOLMIN	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	139	31-07-2025
Empresa Eléctrica Cochran SpA	SOLMIN	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	139	31-07-2025
Empresa Portuaria Antofagasta	SOLMIN	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5	30-03-2026
Komatsu Cummins Chile Arrenda S.A.	SOLMIN	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	33	30-12-2025
Sierra Gorda SCM	SOLMIN	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	337	02-02-2026
Empresa Portuaria Valparaíso	TPV	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.165	10-11-2026
Zim Integrated Shipping Services Ltda.	Universal	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	2.000	13-10-2025
Empresa Portuaria Valparaíso	VTP	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	622	01-12-2025

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



## 28. Patrimonio

A continuación, se presenta el Patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024:

### 28.1 Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el capital emitido asciende a la suma de USD 148.290.221,63 representado por 6.909.829.902 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.

Patrimonio	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
Capital Emitido y Pagado	148.290	148.290	148.290
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	274.018	261.188	258.529
Otras Reservas	11.699	315	12.219
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>434.007</b>	<b>409.793</b>	<b>419.038</b>
Participaciones no Controladoras	104.817	96.373	92.016
<b>Patrimonio total</b>	<b>538.824</b>	<b>506.166</b>	<b>511.054</b>

De acuerdo con el ejercicio contable informado, no hubo cancelaciones, reducciones u otras circunstancias que impliquen variación de las acciones ordinarias que conforman el capital autorizado de la sociedad. Además, la sociedad no posee acciones propias en cartera.

Las acciones de NAVIERA al cierre de los presentes estados financieros consolidados figuraban con un precio bursátil de:

Cierre	CLP\$
30 de septiembre de 2025	37,00
31 de diciembre de 2024	37,02
30 de septiembre de 2024	37,02

### 28.2 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Al 30 de septiembre de 2025, al 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024 las Ganancias (Pérdidas) acumuladas están compuestas de la siguiente forma:

	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Saldo inicial</b>	<b>261.188</b>	<b>245.445</b>	<b>245.445</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	33.374	38.418	29.057
Dividendos	(17.696)	(17.674)	(14.866)
Otros Incrementos (disminuciones)	(2.848)	(5.001)	(1.107)
<b>Saldo final</b>	<b>274.018</b>	<b>261.188</b>	<b>258.529</b>

Otros incrementos (disminuciones) está compuesto principalmente por el registro realizado por la asociada de Agunsa.

Desglose Ganancia (pérdida), atribuibles:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

	01-01-2025	01-01-2024	01-01-2024
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Ganancia (Pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	33.374	38.418	29.057
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	14.187	15.357	10.829
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>47.561</b>	<b>53.775</b>	<b>39.886</b>

### 28.3 Otras Reservas

Al 30 de septiembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024 el saldo de Otras Reservas es el siguiente:

Otras reservas	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Saldo Inicial</b>	<b>315</b>	<b>9.800</b>	<b>9.800</b>
Reservas por diferencias de cambio por conversión	3.480	(3.149)	595
Reservas de cobertura de flujo de caja	8.202	(9.901)	2.098
Reservas de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	34	8	22
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(155)	(769)	(566)
Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	(177)	4.302	270
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	24	-
<b>Saldo Final</b>	<b>11.699</b>	<b>315</b>	<b>12.219</b>

Los cambios en Otras Reservas se componen principalmente con las Reservas de diferencia de cambio por conversión, proveniente de Inversiones con contabilidad en moneda funcional distinta al dólar estadounidense.

Asimismo, las Reservas de cobertura de flujo presentan las variaciones de las valorizaciones de contratos Swap de cobertura del Grupo.

### 28.4 Otras Reservas Varias

Al 30 de septiembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024, el saldo de Otras Reservas Varias está conformado principalmente de las reservas generadas en el proceso de convergencia a IFRS por MUSD 15.380, y por el aumento de participación en subsidiarias por MUSD 14.877.

### 28.5 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	434.007	409.793	419.038
Participaciones no controladoras	104.817	96.373	92.016
<b>Patrimonio Total</b>	<b>538.824</b>	<b>506.166</b>	<b>511.054</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Sociedades	Porcentaje Minoritario			Patrimonio		Resultado		Resultado trimestral	
	Sep 2025 %	Dic 2024 %	Sep 2024 %	Sep 2025 MUSD	Dic 2024 MUSD	Sep 2025 MUSD	Sep 2024 MUSD	01-07-2025 30-09-2025 MUSD	01-07-2024 30-09-2024 MUSD
Directas:									
Compañía Marítima Chilena S.A.	0,64%	0,65%	0,65%	1.031	1.036	73	113	38	33
Agencias Universales S.A.	0,42%	0,42%	0,50%	922	723	77	63	35	10
Portuaria Cabo Froward S.A.	8,01%	8,01%	8,07%	6.375	6.779	197	146	(9)	203
Angol Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	1.000	1.204	1	(2)	1	(1)
Arauco Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	738	813	(8)	(11)	(3)	(2)
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	3.429	3.058	384	381	134	132
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	3.747	3.299	461	443	153	157
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	4	4	(1)	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	4	4	(1)	-	-	-
Indirectas:									
Agencia Marítima Global S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	12.333	11.463	2.360	1.853	827	696
Agunsa Colombia S.A.S.	40,00%	40,00%	40,00%	3.270	2.285	1.214	709	424	410
Agunsa Guatemala S.A.	1,72%	1,72%	1,72%	219	201	18	29	6	8
Agunsa Logistics S.A.S.	40,00%	40,00%	40,00%	639	532	38	9	19	(1)
Agunsa USA Inc.	0,00%	40,00%	40,00%	-	(26)	-	(268)	56	(54)
Andes Navigation Ltd.	44,70%	44,70%	44,70%	6.834	6.852	(18)	(17)	(6)	(6)
Aretina S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	7.010	6.943	860	1.001	184	326
ARS&S Holding Company LLC.	30,00%	30,00%	30,00%	1.350	1.374	633	552	245	323
Atacama Navigation Ltd.	44,70%	44,70%	44,70%	4.315	4.494	-	-	-	-
Bodega AB Express S.A.	30,00%	30,00%	30,00%	414	(121)	394	317	166	135
Caribbean Trading Enterprises, LLC	41,30%	41,30%	41,30%	(108)	(47)	(61)	(45)	67	(377)
Compañía de Estibas y Servicios S.A. COESTIBA	40,00%	40,00%	40,00%	521	469	195	217	66	66
DIR Fulfillment S.L.	30,00%	30,00%	30,00%	116	147	86	105	32	30
DIR Mensajería y Transportes S.L	30,00%	30,00%	30,00%	246	276	185	129	60	29
ESBO Logistics Systems S.L.	25,00%	25,00%	25,00%	1.686	1.373	294	177	97	74
Ingeniería Nous SPA	20,00%	20,00%	20,00%	(218)	(184)	(27)	(28)	(10)	(3)
Modal Trade S.A. Ecuador	40,00%	40,00%	40,00%	438	416	72	65	29	23
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	13.581	12.065	1.596	1.576	553	631
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	14.956	13.245	1.822	1.802	571	626
Portrans S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	5.140	4.785	629	373	309	154
Terminal Extraporuario de Manta TEPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	1.194	1.254	85	248	14	103
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	13.603	11.629	2.634	892	1.152	265
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	14	15	(3)	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	14	13	(2)	-	-	-
				<b>104.817</b>	<b>96.373</b>	<b>14.187</b>	<b>10.829</b>	<b>5.210</b>	<b>3.990</b>

## 28.6 Gestión de Capital

Grupo Empresas Navieras S.A. tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su acceso a mercados financieros para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado y que no signifique limitaciones a las facultades de los directores para repartir dividendos provisorios ni para el otorgamiento del dividendo mínimo obligatorio exigido por la Ley 18.046.

En relación con lo anterior, la sociedad ha mantenido como política repartir a sus accionistas, a través de dividendos, parte de las utilidades de cada ejercicio, equivalentes a la totalidad de los dividendos recibidos de sus inversiones menos los gastos propios y el servicio a la deuda.

## 28.7 Dividendos

En junta ordinaria de accionista celebrada el 16 de abril de 2025 se acordó distribuir el 50% de la utilidad del ejercicio 2024, esto es US\$19.209.327,12, absorbiendo el dividendo provisorio N°50, pagado en diciembre pasado, por la suma de US\$6.011.552,01 y pagar a contar del día 24 de abril de 2025, un dividendo definitivo N°51, por US\$13.197.775,11, lo que significa US\$0,00191 por acción, tal como se indicó en la citación, y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Ganancias acumuladas. El dividendo se pagó en pesos chilenos o en dólares de los Estados Unidos de América, a elección del accionista, conforme al procedimiento que se publicó los días 1, 3 y 9 de abril de 2025 en el diario El Líbero junto con el aviso de citación.

En sesión de Directorio celebrada en el 7 de noviembre de 2024, se acordó por unanimidad, el pago de un dividendo provisorio N°50 a contar del día 4 de diciembre de 2024 por US\$0,00087 por acción, lo que significa la cifra total de US\$6.011.552,01 y será con cargo a las utilidades del presente ejercicio. Aquellos accionistas que no optaron por recibir el pago en dólares, recibieron el dividendo en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro de accionistas que da el derecho

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



a él, esto es al quinto día hábil anterior al pago, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046 y de acuerdo a la modalidad de pago registrada por el accionista.

En junta ordinaria de accionista celebrada el 12 de abril de 2024 se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2023, absorbiendo el dividendo provisorio N°48 pagado en noviembre de 2023 por US\$3.503.283,76 y pagar un dividendo definitivo N° 49 a contar del día 18 de abril de 2024 de US\$0,0016639 por acción, lo que significa la cifra de US\$11.497.265,97. Ambos dividendos equivalen al 50,84% de las utilidades del año 2023, lo que representa un monto total de US\$15.000.549,73 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Ganancias acumuladas. El dividendo fue pagado en pesos chilenos o en dólares de los Estados Unidos de América, a elección del accionista, conforme al procedimiento que se publicó los días 28 de marzo, 2 y 3 de abril de 2024 en el diario El Líbero junto con el aviso de citación

Detalle de dividendos pagados durante los últimos 3 años al 30 de septiembre de 2025:

Año	Fecha de pago	N°	Tipo	Dividendos por acción USD
2022	13 - abr	45	Definitivo	0,0021709
2022	24 - nov	46	Provisorio	0,0014473
2023	25 - may	47	Definitivo	0,0028945
2023	23 - nov	48	Provisorio	0,000507
2024	18 - abr	49	Definitivo	0,0016639
2024	4 - dic	50	Provisorio	0,00087
2025	24 - abr	51	Definitivo	0,00191

La composición del importe de los dividendos según el Estado de Cambios en el Patrimonio es el siguiente:

Dividendos	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD
Reversa provisión de 30% dividendo mínimo período anterior	5.513	5.348	5.348
Provisión complemento 30% dividendo mínimo período actual	(10.011)	(5.513)	(8.717)
Dividendo provisorio pagado a los accionistas	-	(6.012)	-
Dividendo pagado a los accionistas	(13.198)	(11.497)	(11.497)
<b>Total de dividendos en patrimonio</b>	<b>(17.696)</b>	<b>(17.674)</b>	<b>(14.866)</b>

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la sociedad ha constituido una provisión de dividendos por pagar a los accionistas que representa el 30% de la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, del período terminado en esa fecha, según lo establece la Ley 18.046 como dividendo mínimo a distribuir a los accionistas.

## 28.8 Cambios en el Patrimonio

Los cambios en patrimonio ocurridos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se deben al reparto de dividendos, detallados en el punto 28.7 y a las variaciones de las Otras reservas detalladas en el punto 28.3.

## 28.9 Cálculo de Ganancia (pérdida) por acción:

La Sociedad no tiene opciones ni otros instrumentos que generen diferencias entre el valor diluido por acción y la ganancia básica.

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Período		N° Días	Ponderación	Ganancia (Pérdida)  USD	N° Acciones	Ganancia (pérdida) por acción básica, en operaciones continuadas	Ganancia (pérdida) por acción diluida, en operaciones continuadas
Desde	Hasta						
01-01-2025	30-09-2025	273	100,00%	33.373.631	6.909.829.902	0,0048	0,0048
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2025						0,0048	0,0048
01-01-2024	30-09-2024	274	100,00%	29.057.494	6.909.829.902	0,0042	0,0042
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2024						0,0042	0,0042

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



## 29. Estados financieros consolidados

Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo actual 30-09-2025						
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias	Resultado Integral
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	0,9958	-	0,9958	324.564	598.920	287.640	635.844	667.937	27.951	27.951
Agunsa Almacenes de Carga SpA	77.528.419-6	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.514	101	4.739	(3.124)	2.488	(453)	(453)
Agunsa Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	4.047	1.194	1.823	3.418	12.971	958	987
Agunsa Internacional ETVE S.L.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	173.933	305.930	169.793	310.070	322.245	13.776	14.825
Airsec Servicios S.A	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	416	794	3.084	(1.874)	2.682	86	68
Ancud Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	-	3	2	1	-	(2)	(2)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	54	19.327	831	18.550	-	(40)	(40)
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.874	15.041	2.626	16.289	-	-	-
Antillanca Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	-	3	2	1	-	(2)	(2)
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	1.233	11.209	1.053	11.389	-	(75)	(75)
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	-	15.516	461	15.055	-	-	-
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	2.412	16.337	5.629	13.120	5.771	1.314	983
CMC Deutschland GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	751	6.998	803	6.946	8.119	5.411	5.411
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	215	925	916	224	10.077	(25)	(25)
CMC Germany	Extranjero	DEU: Germany	Kehrwieder 9, 20457 Hamburgo, Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	31	1.537	12	1.556	74	1	1
CMC Management GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	28	15	13	30	-	-	-
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	0,9935	-	0,9935	47.143	328.992	52.183	323.952	80.588	14.850	14.850
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, C	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	17	-	681	(664)	-	85	83
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.	76.087.702-6	CHL: Chile	Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo s/n, Punta Arenas, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	593	-	1	592	-	-	-
Consorcio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	1	-	37	(36)	-	-	-
Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Noviciado, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	-	10	53	(43)	-	(1)	(1)
Froward Internacional ETVE S.L.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3	-	-	3	-	-	-
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-9	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	10	4	-	-	-
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	390	1	46	345	829	(21)	(21)
MS "CMC Ancud" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3.487	39.776	4.820	38.443	6.270	388	388
Sub-total								564.706	1.362.643	537.258	1.390.091	1.120.051	64.201	64.928



## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo actual 30-09-2025						
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias	Resultado Integral
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3.892	62.282	7.288	58.886	11.071	4.163	4.163
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	2.631	59.726	10.867	51.490	9.991	2.550	2.550
MS "CMC Antillanca" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.125	40.285	4.757	37.653	6.470	(308)	(308)
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.036	60.159	10.247	52.948	10.716	4.113	4.113
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	4.890	67.088	7.028	64.950	10.795	4.217	4.217
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	31	-	-	31	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9199	-	0,9199	14.174	85.845	7.375	92.644	24.741	2.460	2.460
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	414	283	1.053	(356)	104	1.040	1.040
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Errazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	0,9997	0,9997	17.320	1.905	10.127	9.098	37.983	1.272	1.276
REPORT Servicios Portuarios SpA	77.645.576-8	CHL: Chile	Errazuriz #755, Piso 7, Depto #708, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	10.482	348	9.407	1.423	15.588	1.079	1.079
Soluciones Mineras SpA	77.722.803-K	CHL: Chile	Errazuriz #755, Piso 7, Depto #708, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	4.744	154	3.143	1.755	7.607	286	286
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	Calle 50, Plaza Bancomer, República de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	31	16.692	31	16.692	74	(11)	(11)
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	CHL: Chile	Av. La Torre 857, Talcahuano, Chile	USD: US Dollar	0,9900	0,0100	1,0000	4.821	19.091	1.563	22.349	8.443	1.023	1.023
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Gutiérrez S/N y calle 20 (junto al ingreso al puerto) Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	7.828	41.050	9.125	39.753	25.636	6.586	6.586
Terminal Portuario de Valparaíso S.A.	77.513.405-4	CHL: Chile	Errazuriz Piso 7 755 Of. 708-B Estación Puerto, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	7.643	8.606	5.100	11.149	25.338	2.910	2.910
Terminales y Servicios de Contenedores S	79.897.170-0	CHL: Chile	Bélgica s/n, Pacilla de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	6.508	13.061	8.974	10.595	45.763	(394)	(518)
Transportes y Proyectos S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	1.123	4.107	3.856	1.374	3.605	158	146
Universal Shipping SpA	77.622.451-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3.543	-	3.387	156	1.244	71	71
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.667	1	2	2.666	-	(3)	(3)
Verwaltung MS "CMC Ancud" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	29	-	-	29	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	37	-	5	32	3	1	1
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	42	-	6	36	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Antillanca" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	29	-	-	29	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	42	-	6	36	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	37	-	5	32	3	1	1
Sub-total								98.119	480.683	103.352	475.450	245.175	31.214	31.082
Total								662.825	1.843.326	640.610	1.865.541	1.365.226	95.415	96.010

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo anterior 31-12-2024						
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias	Resultado Integral
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	0,9958	-	0,9958	291.363	569.285	283.195	577.453	799.341	29.216	29.216
Agunsa Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	3.565	1.127	2.344	2.348	18.056	2.028	1.846
Agunsa Internacional ETVE S.L.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	157.473	278.131	140.176	295.428	384.237	22.327	21.769
Airsec Servicios S.A	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	511	795	3.182	(1.876)	4.311	(96)	(92)
Ancud Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1	-	-	1	-	-	-
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	54	19.867	1.054	18.867	-	(52)	(52)
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.863	15.041	1.368	17.536	-	(22)	(22)
Antillanca Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1	-	-	1	-	-	-
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.077	11.209	2.608	11.678	-	(144)	(144)
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	-	17.122	1.179	15.943	-	(1)	(1)
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	3.586	16.447	7.037	12.996	7.330	1.596	1.794
CMC Deutschland GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Elbchausse 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.591	7.247	803	8.035	11.963	5.730	5.730
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	597	318	675	240	13.047	85	85
CMC Germany	Extranjero	DEU: Germany	Kehrwieder 9, 20457 Hamburgo, Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	25	1.535	-	1.560	-	(13)	(13)
CMC Management GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Elbchausse 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	28	15	13	30	-	-	-
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	0,9935	-	0,9935	34.205	353.118	88.230	299.093	95.693	25.311	25.311
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, C	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	38	-	759	(721)	-	(75)	(68)
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.	76.087.702-6	CHL: Chile	Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo s/n, Punta Arenas, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	573	-	1	572	-	2	2
Consorcio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	-	-	35	(35)	-	(5)	(5)
Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Noviciado, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	-	10	50	(40)	-	(4)	(4)
Froward Internacional ETVE S.L.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3	-	-	3	-	1	1
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-9	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	10	4	-	1	1
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	504	-	138	366	2.020	30	30
MS "CMC Ancud" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	945	42.560	187	43.318	303	(283)	(283)
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2.595	64.719	6.944	60.370	15.301	5.377	5.134
Sub-total								504.598	1.398.560	539.988	1.363.170	1.351.602	91.009	90.235

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).  
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo anterior 31-12-2024						
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias	Resultado Integral
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	4.015	60.714	10.761	53.968	15.239	5.422	5.422
MS "CMC Antillanca" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	987	42.394	262	43.119	277	(160)	(160)
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	4.466	62.671	13.722	53.415	15.078	5.765	5.765
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3.968	69.996	6.784	67.180	15.432	5.710	5.472
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Plaza de la Justicia 59, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	30	-	-	30	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9199	-	0,9199	17.038	89.134	6.855	99.317	36.925	3.254	3.254
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	266	3.993	5.655	(1.396)	331	(352)	(352)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Errazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	0,9997	0,9997	13.481	1.984	7.788	7.677	66.898	1.680	1.639
REPORT Servicios Portuarios SpA	77.645.576-8	CHL: Chile	Errazuriz #755, Piso 7, Depto #708, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.658	240	2.541	357	7.085	255	255
Soluciones Mineras SpA	77.722.803-K	CHL: Chile	Errazuriz #755, Piso 7, Depto #708, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3.301	302	2.134	1.469	5.555	471	471
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	Calle 50, Plaza Bancomer, República de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	25	16.697	19	16.703		109	109
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	CHL: Chile	Av. La Torre 857, Talcahuano, Chile	USD: US Dollar	0,9900	0,0100	1,0000	4.052	19.151	1.055	22.148	10.738	772	772
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Av. Bolívar y calle 20 (junto al ingreso al puerto) Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	5.494	41.888	8.641	38.741	23.953	3.304	3.304
Terminal Portuario de Valparaíso S.A.	77.513.405-4	CHL: Chile	Errazuriz Piso 7 755 Of. 708-B Estación Puerto, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	7.888	5.572	4.896	8.564	24.585	1.378	1.378
Terminales y Servicios de Contenedores S	79.897.170-0	CHL: Chile	Bélgica s/n, Pacilla de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	11.961	14.704	15.673	10.992	69.159	417	291
Transportes y Proyectos S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	926	4.625	3.439	2.112	4.002	141	156
Universal Shipping SpA	77.622.451-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.359	-	2.275	84	5.228	44	44
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.898	1.336	565	2.669	-	(69)	(69)
Verwaltung MS "CMC Ancud" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	29	-	-	29	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	38	-	4	34		1	1
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	36	-	6	30	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Antillanca" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	29	-	-	29	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	35	-	5	30	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Strabe 9, 22767 Hamburgo, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	34	-	4	30	-	-	-
Sub-total								85.014	435.401	93.084	427.331	300.485	28.142	27.752
Total								589.612	1.833.961	633.072	1.790.501	1.652.087	119.151	117.987

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 29.1 Situación actual de Argentina

El Grupo posee dos sociedades subsidiarias de Agunsa, en Argentina: Inversiones Marítimas Universales S.A. y Marpacífico S.A. las cuales poseen el peso argentino como moneda funcional, cuyos activos y pasivos en libros asciende al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se muestran a continuación:

Subsidiarias	30-09-2025			31-12-2024		
	Activos MUSD	Pasivos MUSD	Patrimonio MUSD	Activos MUSD	Pasivos MUSD	Patrimonio MUSD
Inversiones Marítimas Universales S.A.	14.017	11.461	2.556	16.003	10.547	5.456
Marpacífico S.A.	1.657	1.108	549	1.715	737	978

A través de la asociada indirecta CPT Empresas Marítimas S.A., también se posee participación en sociedades de Argentina como: Marítima Maruba S.A.; U.T.E. e Inversiones Marítimas Argentinas S.A.

La Sociedad ha evaluado y concluido que la economía argentina, conforme lo establece la NIC 29, ha alcanzado los indicadores cuantitativos establecidos en dicha norma para ser calificada como una economía hiperinflacionaria.

A contar de los estados financieros cerrados con posterioridad al 1 de julio de 2018, el Grupo aplica la contabilidad para moneda hiperinflacionaria a estas inversiones.

### 29.2 Observaciones:

Las subsidiarias no utilizan una fecha de presentación de los Estados Financieros distinta al de la controladora. Además, éstas no presentan restricciones para transferir fondos a sus respectivas controladoras.

Para la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios, la matriz GEN combina sus propios estados financieros con los de sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representan activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar, con el fin de que los estados financieros consolidados presenten información financiera del grupo como si se tratase de una sola entidad económica, efectuándose desde luego las eliminaciones de transacciones interrelacionadas del grupo.

En los estados financieros consolidados intermedios se cumple con informar y detallar en notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios las correspondientes participaciones no controladoras, en el Patrimonio como en el Estado de Resultados.

Los estados financieros consolidados intermedios de la subsidiaria abierta en bolsa, Froward, es aprobado previamente por sus respectivo Directorio y forma la base principal para la confección de los estados financieros consolidados intermedios de la matriz GEN.

## 30. Ingresos y gastos

### 30.1 Ingresos ordinarios

El resumen de los ingresos es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	4.311	4.864	1.364	1.709
Venta de bienes - petróleo	53.046	61.732	16.116	49.572
Prestación de servicios	743.553	662.553	265.121	207.752
<b>Total</b>	<b>800.910</b>	<b>729.149</b>	<b>282.601</b>	<b>259.033</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

**Detalle de los Ingresos por segmentos:**

Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de la obligación de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.	Políticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias
Armatorial	<p>Los servicios de arriendo de naves se encuentran amparados en contratos de largo plazo que determinan modalidad de cobro y pago de los servicios. Estos son facturados por adelantado y el cliente se compromete a pagar en los primeros 10 días del mes objeto del arriendo.</p> <p>Para estos servicios los clientes obtienen el control de la nave cuando el contrato inicia y lo mantienen por toda la vigencia del contrato.</p> <p>Sobre cada servicio existe una tarifa vigente en USD, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, la tarifa es única por cada contrato y no contempla contraprestaciones variables.</p> <p>En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes.</p>	<p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente, es decir cuando el cliente obtiene el control de esos servicios.</p>
Agenciamiento	<p>Agenciamiento General, Agenciamiento de naves, Servicios Documentales, Administración de contenedores, Bunkering para naves en los puertos que AGUNSA está presente y servicios prestados por los equipos marítimos.</p> <p>Para estos servicios los clientes obtienen el control cuando se ha ejecutado la maniobra de atraque o desatraque de la nave, cuando se ha tramitado toda la documentación correspondiente a la operación, una vez coordinado el embarque/desembarque de tripulantes, cuando se realiza la recepción/entrega de provisiones a la nave, cuando se consolida/desconsolida la carga en la nave, cuando se entrega el combustible en la embarcación del cliente, una vez cumplidos los plazos de arriendo de los equipos marítimos, dependiendo del tipo de servicio que se presta.</p> <p>Sobre cada servicio existe una tarifa vigente, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, luego la tarifa podrá ser ajustada por la contraprestación variable en los casos aplicables por las condiciones de mercado y el tiempo de utilización de los servicios.</p> <p>En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes.</p>	<p>Los ingresos asociados a los servicios y bienes son devengados una vez que se transfiere el control al cliente (entendiéndose como la capacidad de dirigir el uso y recibir los beneficios derivados de este), una vez que el cliente acepta las condiciones con esto se encuentran cumplidas las obligaciones de desempeño asociadas a cada uno de los contratos con los distintos clientes; es decir, los ingresos se reconocen en un momento dado en el tiempo, mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.</p>
Logística	<p>El Segmento Logística comprende servicios tales como: Transporte, almacenaje, distribución, venta y arriendo de contenedores, servicios a la carga realizados con los equipos terrestres.</p> <p>Para estos servicios los clientes obtienen el control cuando la carga está en las dependencias indicadas en los contratos, cuando se cumple el plazo de almacenaje estipulado, cuando se entrega el contenedor al cliente según las condiciones previamente acordadas, una vez finalizada la faena de los equipos terrestres.</p> <p>Sobre cada servicio existe una tarifa vigente, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, luego la tarifa podrá ser ajustada por la contraprestación variable</p>	<p>Los ingresos asociados a los servicios y bienes son devengados una vez que se transfiere el control al cliente (entendiéndose como la capacidad de dirigir el uso y recibir los beneficios derivados de este), una vez que el cliente acepta las condiciones con esto se encuentran cumplidas las obligaciones de desempeño asociadas a cada uno de los contratos con los distintos clientes; es decir, los ingresos se reconocen en un momento dado en el tiempo, mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.</p>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

	<p>en los casos aplicables por cambios en el espacio utilizado previamente acordado y por cambio en los plazos estipulados.</p> <p>En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes.</p>	
Aeropuertos	<p>El Segmento Concesiones Aeroportuarias comprende servicios integrales en torno a las cargas y pasajeros.</p> <p>Para estos servicios los clientes obtienen el control cuando recibe la carga en las condiciones estipuladas en cada uno de los contratos, en el caso de traslado de pasajeros, cuando el pasajero llega a destino.</p> <p>Sobre cada servicio existe una tarifa vigente, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, luego la tarifa podrá ser ajustada por la contraprestación variable en los casos aplicables por demora.</p> <p>En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes.</p>	<p>Los ingresos asociados a los servicios y bienes son devengados una vez que se transfiere el control al cliente (entendiéndose como la capacidad de dirigir el uso y recibir los beneficios derivados de este), una vez que el cliente acepta las condiciones con esto se encuentran cumplidas las obligaciones de desempeño asociado a cada uno de los contratos con los distintos clientes.</p> <p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.</p>
Puertos	<p>En el caso de los servicios de exportación los clientes obtienen el control cuando la carga es transferida desde las instalaciones de la Sociedad a la nave. Para los servicios de importación los clientes toman el control de la carga cuando se despacha de las instalaciones de Portuaria Cabo Froward.</p> <p>En los servicios mencionados anteriormente se incluye el servicio de muellaje de la nave, que se mide desde el atraque hasta zarpe de esta, en un promedio de 3 días dependiendo del tipo de producto y del comportamiento en el muelle de atraque (situación marítima). Sobre cada servicio existe una tarifa vigente y publicada en la página web de la Sociedad, las cuales se van incluyendo en cada contrato con los clientes, luego la tarifa podrá ser ajustada por la contraprestación variable en los casos aplicables por demora o despacho.</p> <p>En el momento en que se prestaron los servicios descritos anteriormente se genera el devengo del ingreso y se transfiere el control al cliente, por lo general las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se proporcionan descuentos a los clientes. La contraprestación variable única son las multas por atrasos.</p>	<p>Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el momento cuando y a medida en que se prestan los servicios y son aceptados por el cliente, es decir cuando la obligación de desempeño ha sido satisfecha mediante la transferencia de los servicios comprometidos y el cliente ha obtenido el control.</p>

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos ordinarios de la sociedad por cada segmento operativo:

Ingresos Ordinarios	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Armatorial	101.410	92.821	34.535	33.550
Agenciamiento	173.867	184.259	57.655	61.130
Logística	396.214	333.837	147.770	120.212
Aeropuertos	8.356	6.617	2.540	2.335
Puertos	121.063	111.615	40.101	41.806
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>800.910</b>	<b>729.149</b>	<b>282.601</b>	<b>259.033</b>

### Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

### 30.2 Gastos de personal

Detalle gastos de personal por concepto:

Gastos de personal	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Clases de gastos por empleado</b>				
Sueldos y salarios	(112.781)	(118.165)	(22.675)	(41.156)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(12.003)	(13.520)	(4.039)	(6.271)
Beneficios por terminación	(5.133)	(4.635)	(1.442)	(1.478)
Otros gastos de personal	(111)	(22)	(10)	(17)
<b>Total</b>	<b>(130.028)</b>	<b>(136.342)</b>	<b>(28.166)</b>	<b>(48.922)</b>

### 30.3 Costos de ventas

Detalle de los costos de venta por segmento operativo:

Costos de ventas	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Armatorial	(69.196)	(60.899)	(22.950)	(22.763)
Agenciamiento	(142.135)	(156.904)	(47.192)	(50.881)
Logística	(346.774)	(284.038)	(131.467)	(105.770)
Aeropuertos	(3.529)	(3.042)	(1.558)	(1.358)
Puertos	(89.400)	(85.432)	(31.134)	(30.542)
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(651.034)</b>	<b>(590.315)</b>	<b>(234.301)</b>	<b>(211.314)</b>

### 30.4 Gastos de administración

Detalle gastos de administración por concepto:

Gastos de administración	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Personal	(36.421)	(36.166)	(12.432)	(11.437)
Gasto Depreciación	(2.517)	(4.114)	(841)	(1.771)
Gasto Amortización	(527)	(1.930)	(182)	(1.802)
Gasto Oficina	(12.271)	(13.692)	(1.671)	(5.501)
Gastos Generales	(7.338)	(7.021)	(1.852)	(1.612)
Otros gastos	(8.181)	(7.098)	(2.828)	(1.718)
<b>Total</b>	<b>(67.255)</b>	<b>(70.021)</b>	<b>(19.806)</b>	<b>(23.841)</b>

### 30.5 Gasto por depreciación y amortización:

Detalle del gasto por depreciación de propiedades, plantas y equipos, activos por derecho de uso y propiedades de inversión y gastos por amortización de intangibles:

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Gasto por depreciación y amortización	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Gasto por depreciación</b>				
Costo de ventas	(52.889)	(45.857)	(17.925)	(15.179)
Gasto de administración	(2.517)	(4.114)	(841)	(1.771)
Otras ganancias (pérdidas)	(780)	(558)	(298)	(59)
<b>Total gasto por depreciación</b>	<b>(56.186)</b>	<b>(50.529)</b>	<b>(19.064)</b>	<b>(17.009)</b>
<b>Gasto por amortización</b>				
Costo de ventas	(6.710)	(4.980)	(3.307)	(663)
Gasto de administración	(527)	(1.930)	(182)	(1.802)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.217)	-	(470)	-
<b>Total gasto por amortización</b>	<b>(8.454)</b>	<b>(6.910)</b>	<b>(3.959)</b>	<b>(2.465)</b>
<b>Total gastos por depreciación y amortización</b>	<b>(64.640)</b>	<b>(57.439)</b>	<b>(23.023)</b>	<b>(19.474)</b>

Mayor detalle por segmento en [nota 4](#)

### 30.6 Ingresos y costos financieros

Detalle de los ingresos y gastos financieros:

Ingresos y gastos financieros	01-01-2025 30-09-2025	01-01-2024 30-09-2024	01-07-2025 30-09-2025	01-07-2024 30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
<b>Ingresos financieros</b>				
Ingresos procedentes de inversiones en activos financieros disponibles para la venta	38	43	19	43
Ingresos procedentes de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.841	1.830	594	456
Ingresos por intereses, efectivo y saldos con Bancos	97	-	(117)	-
Ingresos por intereses en préstamos y depósitos bancarios	1.098	460	850	234
Otras ganancias de inversiones	549	612	160	118
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>3.623</b>	<b>2.945</b>	<b>1.506</b>	<b>851</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - préstamos	(30.466)	(25.835)	(10.108)	(5.672)
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - leasing	(3.187)	(3.119)	(2.189)	(1.099)
Gastos por intereses, otros instrumentos financieros	(195)	(357)	686	(654)
Gastos por intereses, otros	(784)	(1.060)	524	(748)
Otros	(1.474)	(1.289)	(618)	(2.630)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(36.106)</b>	<b>(31.660)</b>	<b>(11.705)</b>	<b>(10.803)</b>
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(32.483)</b>	<b>(28.715)</b>	<b>(10.199)</b>	<b>(9.952)</b>



**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

**30.7 Otras ganancias (pérdidas)**

Detalle de las otras ganancias (pérdidas):

Otras ganancias (pérdidas)	01-01-2025	01-01-2024	01-07-2025	01-07-2024
	30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Arriendo inmuebles	313	542	89	(15)
Asesorías varias	(557)	(364)	(183)	92
Indemnización al personal	9	(139)	85	591
Resultado en venta de activos fijos	2.228	179	3.206	131
Ingreso back office	14	(196)	14	(217)
Liquidación Siniestro	15	(40)	(340)	(29)
Variaciones Provisión Vacaciones	(88)	9	(88)	121
Contribuciones Temporales Ecuador	(255)	(498)	68	(299)
Retenciones remesas dividendos A.I. EVTE	-	(350)	-	(35)
Provisión compensación DGAC/MOP	-	2	-	-
Proyectos no recuperables	(203)	(249)	(54)	170
Depreciación y amortización	(1.997)	(558)	(768)	(59)
Juicio VTP	-	(36)	-	(36)
Varios	554	(362)	(294)	924
<b>Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>33</b>	<b>(2.060)</b>	<b>1.735</b>	<b>1.339</b>

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

**31. Moneda nacional y extranjera****31.1 Activos en Moneda Nacional y Extranjera**

Activos Corrientes	30-09-2025		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>113.867</b>	-	<b>113.867</b>	<b>82.253</b>
Dólares	94.551	-	94.551	59.833
Euros	2.172	-	2.172	2.973
Otras monedas	3.296	-	3.296	5.015
\$ no reajustables	13.848	-	13.848	14.432
<b>Otros Activos Financieros Corrientes</b>	<b>3.219</b>	<b>1.165</b>	<b>4.384</b>	<b>5.162</b>
Dólares	3.219	1.067	4.286	5.085
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	98	98	77
<b>Otros Activos No Financieros Corrientes</b>	<b>17.285</b>	<b>3.110</b>	<b>20.395</b>	<b>20.361</b>
Dólares	10.225	2.260	12.485	13.251
Euros	1.171	31	1.202	1.346
Otras monedas	2.724	484	3.208	2.530
\$ no reajustables	3.165	335	3.500	3.234
<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes</b>	<b>213.871</b>	<b>763</b>	<b>214.634</b>	<b>208.591</b>
Dólares	113.719	602	114.321	122.339
Euros	24.243	-	24.243	18.544
Otras monedas	23.537	82	23.619	23.368
\$ no reajustables	52.372	79	52.451	44.340
<b>Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente</b>	<b>17.299</b>	-	<b>17.299</b>	<b>17.367</b>
Dólares	7.420	-	7.420	11.218
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	52	-	52	10
\$ no reajustables	9.827	-	9.827	6.139
<b>Inventarios</b>	<b>612</b>	<b>12.264</b>	<b>12.876</b>	<b>13.142</b>
Dólares	507	11.325	11.832	12.042
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	618	618	790
\$ no reajustables	105	321	426	310
<b>Activos por Impuesto, Corrientes</b>	<b>9.573</b>	<b>164</b>	<b>9.737</b>	<b>7.051</b>
Dólares	5.221	-	5.221	4.973
Euros	262	-	262	238
Otras monedas	2.695	-	2.695	1.639
\$ no reajustables	1.395	164	1.559	201
<b>Total Activos corrientes en operación</b>	<b>375.726</b>	<b>17.466</b>	<b>393.192</b>	<b>353.927</b>
<b>Dólares</b>	<b>234.862</b>	<b>15.254</b>	<b>250.116</b>	<b>228.741</b>
<b>Euros</b>	<b>27.848</b>	<b>31</b>	<b>27.879</b>	<b>23.101</b>
<b>Otras monedas</b>	<b>32.304</b>	<b>1.184</b>	<b>33.488</b>	<b>33.352</b>
<b>\$ no reajustables</b>	<b>80.712</b>	<b>997</b>	<b>81.709</b>	<b>68.733</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Activos no corrientes	30-09-2025			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Otros Activos Financieros, No Corrientes</b>	<b>1.682</b>	<b>2.000</b>	<b>1.950</b>	<b>5.632</b>	<b>5.126</b>
Dólares	1.682	2.000	1.950	5.632	4.700
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	426
<b>Otros Activos No Financieros, No Corrientes</b>	<b>9.072</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>9.113</b>	<b>8.859</b>
Dólares	6.365	-	5	6.370	4.913
Euros	947	-	-	947	835
Otras monedas	1.645	9	1	1.655	1.674
\$ no reajustables	115	-	26	141	1.437
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>446</b>	<b>963</b>	<b>-</b>	<b>1.409</b>	<b>400</b>
Dólares	-	799	-	799	400
Euros	-	164	-	164	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	446	-	-	446	-
<b>Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>106.714</b>	<b>106.749</b>	<b>99.324</b>
Dólares	-	-	95.868	95.868	88.286
Euros	-	-	25	25	23
Otras monedas	-	35	1.473	1.508	1.134
\$ no reajustables	-	-	9.348	9.348	9.881
<b>Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía</b>	<b>65.637</b>	<b>14.354</b>	<b>14.460</b>	<b>94.451</b>	<b>96.561</b>
Dólares	64.735	14.354	144	79.233	80.178
Euros	71	-	-	71	64
Otras monedas	831	-	-	831	800
\$ no reajustables	-	-	14.316	14.316	15.519
<b>Plusvalía</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.457</b>	<b>41.457</b>	<b>38.107</b>
Dólares	-	-	33.733	33.733	31.200
Euros	-	-	7.246	7.246	6.445
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	478	478	462
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>7.539</b>	<b>2.561</b>	<b>706.581</b>	<b>716.681</b>	<b>732.509</b>
Dólares	6.795	2.561	640.354	649.710	674.200
Euros	-	-	12.774	12.774	9.439
Otras monedas	-	-	46.709	46.709	45.863
\$ no reajustables	744	-	6.744	7.488	3.007
<b>Propiedad de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.033</b>	<b>3.033</b>	<b>3.688</b>
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	3.033	3.033	3.688
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
<b>Activos por Derecho de Uso</b>	<b>154.171</b>	<b>313</b>	<b>2.514</b>	<b>156.998</b>	<b>155.220</b>
Dólares	122.027	-	2.214	124.241	130.393
Euros	23.457	-	-	23.457	19.203
Otras monedas	6.107	313	300	6.720	2.945
\$ no reajustables	2.580	-	-	2.580	2.679
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>	<b>26</b>	<b>55</b>	<b>2.985</b>	<b>3.066</b>	<b>2.612</b>
Dólares	26	55	-	81	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	2.985	2.985	2.612
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>238.573</b>	<b>20.290</b>	<b>879.726</b>	<b>1.138.589</b>	<b>1.142.406</b>
Dólares	201.630	19.769	774.268	995.667	1.014.270
Euros	24.475	164	20.045	44.684	36.009
Otras monedas	8.583	357	51.516	60.456	56.104
\$ no reajustables	3.885	-	33.897	37.782	36.023

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



### 31.2 Pasivos en Moneda Nacional y Extranjera

Pasivos, Corrientes	30-09-2025		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Otros Pasivos Financieros, Corrientes</b>	<b>33.345</b>	<b>94.305</b>	<b>127.650</b>	<b>187.818</b>
Dólares	22.590	80.954	103.544	165.729
Euros	4.742	3.930	8.672	5.976
Otras monedas	6.013	5.294	11.307	11.699
\$ no reajustables	-	4.127	4.127	4.414
<b>Pasivos por Arrendamientos, Corrientes</b>	<b>5.188</b>	<b>14.619</b>	<b>19.807</b>	<b>17.595</b>
Dólares	1.701	6.208	7.909	5.408
Euros	1.405	3.257	4.662	4.943
Otras monedas	1.629	4.176	5.805	5.652
\$ no reajustables	453	978	1.431	1.592
<b>Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes</b>	<b>186.689</b>	<b>5.985</b>	<b>192.674</b>	<b>174.074</b>
Dólares	91.296	5.985	97.281	88.791
Euros	15.260	-	15.260	12.841
Otras monedas	29.979	-	29.979	22.050
\$ no reajustables	50.154	-	50.154	50.392
<b>Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes</b>	<b>3.789</b>	<b>1.948</b>	<b>5.737</b>	<b>5.199</b>
Dólares	2.691	1.948	4.639	3.501
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	1	-	1	22
\$ no reajustables	1.097	-	1.097	1.676
<b>Otras Provisiones, Corrientes</b>	<b>1.471</b>	<b>5.600</b>	<b>7.071</b>	<b>5.341</b>
Dólares	401	5.453	5.854	4.792
Euros	4	-	4	4
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	1.066	147	1.213	545
<b>Pasivos por Impuestos, Corrientes</b>	<b>8.464</b>	<b>23</b>	<b>8.487</b>	<b>8.645</b>
Dólares	4.316	-	4.316	5.871
Euros	998	-	998	287
Otras monedas	1.507	-	1.507	2
\$ no reajustables	1.643	23	1.666	2.485
<b>Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes</b>	<b>482</b>	<b>-</b>	<b>482</b>	<b>817</b>
Dólares	-	-	-	214
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	57
\$ no reajustables	482	-	482	546
<b>Otros Pasivos No Financieros, Corrientes</b>	<b>5.231</b>	<b>1.734</b>	<b>6.965</b>	<b>8.526</b>
Dólares	3.403	237	3.640	5.686
Euros	-	15	15	5
Otras monedas	967	287	1.254	2.067
\$ no reajustables	861	1.195	2.056	768
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>244.659</b>	<b>124.214</b>	<b>368.873</b>	<b>408.015</b>
<b>Dólares</b>	<b>126.398</b>	<b>100.785</b>	<b>227.183</b>	<b>279.992</b>
<b>Euros</b>	<b>22.409</b>	<b>7.202</b>	<b>29.611</b>	<b>24.056</b>
<b>Otras monedas</b>	<b>40.096</b>	<b>9.757</b>	<b>49.853</b>	<b>41.549</b>
<b>\$ no reajustables</b>	<b>55.756</b>	<b>6.470</b>	<b>62.226</b>	<b>62.418</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)

Pasivos, No Corrientes	30-09-2025			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	30-09-2025 MUSD	31-12-2024 MUSD
<b>Otros Pasivos Financieros, No Corrientes</b>	<b>296.646</b>	<b>72.626</b>	<b>109.798</b>	<b>479.070</b>	<b>440.722</b>
Dólares	198.634	61.254	24.387	284.275	251.971
Euros	9.973	8.145	2.721	20.839	17.931
Otras monedas	75.250	3.227	82.690	161.167	154.729
\$ no reajustables	12.789	-	-	12.789	16.091
<b>Pasivos por Arrendamientos, No Corrientes</b>	<b>35.175</b>	<b>37.046</b>	<b>22.021</b>	<b>94.242</b>	<b>96.607</b>
Dólares	16.898	27.537	14.735	59.170	62.285
Euros	8.763	5.042	1.039	14.844	11.214
Otras monedas	7.281	3.749	6.227	17.257	20.264
\$ no reajustables	2.233	718	20	2.971	2.844
<b>Otras Provisiones, No Corrientes</b>	<b>9.958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.958</b>	<b>10.060</b>
Dólares	7.544	-	-	7.544	7.614
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	2.381	-	-	2.381	2.428
\$ no reajustables	33	-	-	33	18
<b>Pasivo por Impuestos Diferidos</b>	<b>15.603</b>	<b>-</b>	<b>12.241</b>	<b>27.844</b>	<b>28.333</b>
Dólares	13.329	-	12.117	25.446	25.779
Euros	-	-	-	-	187
Otras monedas	1.595	-	-	1.595	1.314
\$ no reajustables	679	-	124	803	1.053
<b>Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.562</b>	<b>6.562</b>	<b>6.258</b>
Dólares	-	-	6.372	6.372	5.966
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	95	95	212
\$ no reajustables	-	-	95	95	80
<b>Otros Pasivos No Financieros No Corrientes</b>	<b>30</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>172</b>
Dólares	-	102	-	102	82
Euros	30	50	-	80	46
Otras monedas	-	-	-	-	44
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>363.638</b>	<b>109.824</b>	<b>150.622</b>	<b>624.084</b>	<b>582.152</b>
<b>Dólares</b>	<b>237.829</b>	<b>88.893</b>	<b>57.611</b>	<b>384.333</b>	<b>353.697</b>
<b>Euros</b>	<b>18.766</b>	<b>13.237</b>	<b>3.760</b>	<b>35.763</b>	<b>29.378</b>
<b>Otras monedas</b>	<b>86.507</b>	<b>6.976</b>	<b>89.012</b>	<b>182.495</b>	<b>178.991</b>
<b>\$ no reajustables</b>	<b>20.536</b>	<b>718</b>	<b>239</b>	<b>21.493</b>	<b>20.086</b>

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



## 32. Medio ambiente

Grupo Empresas Navieras S.A.:

GEN es una sociedad de inversiones que no desarrolla actividades operativas. Las actividades relacionadas con el cuidado del medio ambiente, el fortalecimiento de las relaciones con la comunidad y la protección de la vida y salud de sus colaboradores se implementan a través de sus subsidiarias operativas, las cuales siguen las directrices propuestas por el Directorio de GEN. Estas directrices reflejan el compromiso de la organización con la gestión responsable y la creación de valor sostenible en todas sus áreas de influencia.

Con el propósito de reforzar el enfoque estratégico en estas materias, se ha constituido un Comité de Sostenibilidad, cuyo rol es supervisar, coordinar y fomentar iniciativas vinculadas a aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. Este Comité sesionará trimestralmente para evaluar el progreso y establecer prioridades alineadas con las mejores prácticas internacionales. Este Comité ya ha reportado al Directorio, asegurando así un monitoreo efectivo y una gobernanza activa sobre los temas críticos relacionados con la sostenibilidad y el impacto social del Grupo.

Las subsidiarias se guían por la Política de Sostenibilidad de GEN, que ha creado un Comité de Sostenibilidad desde octubre de 2024, cuyos pilares fundamentales son el balance entre el cuidado al Planeta y a las Personas.

Dentro de las actividades de ayuda al medio ambiente, durante el mes de mayo GEN y filiales de la región de Valparaíso realizaron una actividad para la ayuda de la reforestación en el Jardín Botánico.

Esta actividad consistió en plantar 250 árboles nativos en el sector alto del Jardín botánico, contando con la participación de más de 40 voluntarios.

Agencias Universales S.A.:

La subsidiaria AGUNSA declara que considerando el tipo de actividades que se realizan, debe estar continuamente comprometida con la protección del medio ambiente, promoviendo e incentivando a todos sus empleados y colaboradores una cultura de responsabilidad, integrando en todos los servicios y actividades la gestión ambiental, para lo cual se da cumplimiento tanto a la normativa legal vigente como a otros requisitos y acuerdos relacionados con el medio ambiente, incorporando estándares propios en aquellas materias no reguladas que sean aplicables.

Se identifican los aspectos ambientales significativos de sus actividades y evalúan sus potenciales impactos ambientales, con el fin de establecer objetivos y metas de gestión que logren reducirlos de manera continua, desarrollando programas que permitan prevenir la contaminación y a la vez alcanzar los objetivos y metas planteados. En ello, se ha incurrido en desembolsos por capacitación permanente a su personal y por adecuación de sus procesos.

La subsidiaria cuenta con un sistema de gestión de medio ambiente, basado en la norma ISO 14001:2015, en el cual se identifican todos los aspectos e impactos ambientales relacionados con la operación y ejecución de los servicios de logística y distribución, transporte aéreo, terrestre o marítimo, bunkering, almacenaje u otros servicios contratados por clientes. En cada uno de estos procesos, AGUNSA cuenta con un plan de manejo ambiental de residuos peligrosos y procedimiento del control de la contaminación de las aguas, a fin de evitar que se introduzca en el mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, agentes contaminantes químicos, biológicos o físicos que causen daños a los recursos hidrobiológicos. Evitando así la contaminación del mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, lo cual está tipificado como delito en el artículo 136 de la Ley N° 18.892, Ley General de Pesca y Acuicultura, el que fue agregado, mediante la Ley 21.132, como delito precedente a la Ley N° 20.393 de Responsabilidad Penal de las personas jurídicas.

## Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



AGUNSA cuenta con servicio de transporte contenedores en tren disminuyendo así la generación de gases efecto invernadero y, por ende, su huella de carbono, además de tener certificado el sistema de gestión de medio ambiente bajo la norma internacional ISO 14001:2015.

Las actividades en sustentabilidad más trascendentales en materia medio ambiental que se han desarrollado corresponden a mejoras en eficiencia energética mediante la instalación de iluminación LED en distintos establecimientos, el reciclaje, re-utilización y manejo de desechos instalaciones de AGUNSA y subsidiarias, así como la firma de un Acuerdo de Producción Limpia (APL) para operaciones de bodegas en AGUNSA San Antonio.

### Compañía Marítima Chilena S.A.:

La subsidiaria ha consolidado su compromiso ambiental mediante una gestión responsable y alineada con las normativas internacionales más exigentes, tales como el Convenio MARPOL, el Convenio para la Gestión del Agua de Lastre y las directrices de la Organización Marítima Internacional (OMI). Este cumplimiento se refuerza mediante la adopción de estándares ambientales establecidos por entidades regulatorias en mercados clave, como la Unión Europea y Estados Unidos, favoreciendo una transición efectiva hacia operaciones más limpias y sostenibles.

CMC ha incorporado embarcaciones de última generación y ha implementado mejoras técnicas (retrofits) en su flota, incluyendo la instalación de dispositivos de eficiencia energética, sistemas de depuración de gases (scrubbers) para la reducción de óxidos de azufre, y plantas de tratamiento de agua de lastre. Estas medidas permiten mitigar impactos como emisiones atmosféricas y la introducción de especies invasoras, fortaleciendo la protección de los ecosistemas marinos.

En materia de gestión de residuos, la compañía aplica principios de reducción y reciclaje en colaboración con sus proveedores, asegurando el cumplimiento de los anexos del Convenio MARPOL. Asimismo, se realizaron inventarios de materiales peligrosos (IHM) en cumplimiento del Convenio de Hong Kong, anticipando un futuro proceso de reciclaje responsable de las embarcaciones.

Como parte de su estrategia integral, el 2025 CMC inició la implementación de un Sistema Integrado de Gestión (SIG) conforme a las normas ISO 14001, ISO 9001 e ISO 45001. Asimismo, completó el proceso de medición de su huella de carbono corporativa para el período 2024, estableciendo una línea base para orientar futuras metas de reducción de emisiones, promover la mejora continua y reforzar su alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

### Portuaria Cabo Froward S.A.:

La Sociedad se guía por la Política de Sostenibilidad de su matriz GEN, que ha creado un Comité de Sostenibilidad desde octubre de 2024, cuyos pilares fundamentales son el balance entre el cuidado al Planeta y a las Personas.

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, la Sociedad ha desembolsado lo siguiente:

Concepto	30-09-2025 MUSD	30-09-2024 MUSD
Programa de vigilancia ambiental	8	-
Evaluación acústica	1	2
Monitoreo de material particulado	9	15
Monitoreo estaciones de ruido	22	21
Otros	8	10
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>48</b>

### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2025 no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

Cabe señalar que la subsidiaria Froward, en línea con la NCG 461 del 12 de noviembre de 2021, implementó la Memoria integrada a partir del año 2023, incorporando información sobre sostenibilidad y gobierno corporativo y ha sido elaborada con referencia a los Estándares GRI y de acuerdo con la opción esencial de los mismos.

Talcahuano Terminal Portuario S.A.

TTPSA. declara que considerando el tipo de actividades que se realizan, debe estar continuamente comprometida con la protección del medio ambiente, promoviendo e incentivando a todos sus empleados y colaboradores una cultura de responsabilidad, integrando en todos los servicios y actividades la gestión ambiental, para lo cual se da cumplimiento tanto a la normativa legal vigente como a otros requisitos y acuerdos relacionados con el medio ambiente, incorporando estándares propios en aquellas materias no reguladas que sean aplicables.

Se identifican los aspectos ambientales significativos de sus actividades y evalúan sus potenciales impactos ambientales, con el fin de establecer objetivos y metas de gestión que logren reducirlos de manera continua, desarrollando programas que permitan prevenir la contaminación y a la vez alcanzar los objetivos y metas planteados.

En cada una de las operaciones, TTPSA cuenta con un Plan de Manejo Ambiental de Residuos Peligrosos y Procedimiento del Control de la Contaminación de las Aguas, a fin evitar se introduzca en el mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, agentes contaminantes químicos, biológicos o físicos que causen daños a los recursos hidrobiológicos. Evitando así la contaminación del mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, lo cual está tipificado como delito en el artículo 136 de la Ley N° 18.892, Ley General de Pesca y Acuicultura, el que fue agregado, mediante la Ley 21.132, como delito precedente a la Ley N° 20.393 de Responsabilidad Penal de las personas jurídicas.

Las actividades en sustentabilidad más trascendentales en materia medio ambiental que se han desarrollado corresponden a mejoras en eficiencia energética mediante la instalación de iluminación LED en casi la totalidad del recinto portuario, el cambio de Grúas Horquillas Diesel a Grúas Horquillas a Gas, el reciclaje, re-utilización y manejo de desechos instalaciones de TTPSA., así como la firma de un Acuerdo de Producción Limpia (APL).

### **33. Sanciones**

Con fecha 19 de diciembre de 2024, en Resolución exenta 12095 de la CMF, la sociedad recibió la sanción por incumplimiento leve (censura) por el no envío oportuno de la planilla XBRL que acompañó los estados financieros de septiembre de 2020. Esta amonestación no involucró un desembolso económico para la sociedad ni efecto en sus resultados.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, la sociedad y sus subsidiarias no han recibido otras sanciones por entidades reguladoras, laborales, económicas, impositivas, legales o ambientales en los mercados en que participa.

### **34. Hechos posteriores**

En sesión de Directorio celebrada en el 6 de noviembre de 2025, se acordó por unanimidad, el pago de un dividendo provisorio N°52 a contar del día 28 de noviembre de 2025 por US\$0,00097 por acción, lo que significa la cifra total de US\$6.702.535 y será con cargo a las utilidades del presente ejercicio.



#### **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 (auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Dicho dividendo se pagará en pesos chilenos o en dólares de los Estados Unidos de América, a elección del accionista, conforme al procedimiento que se indica a continuación:

a) Aquellos accionistas que opten por recibir el pago del dividendo en dólares de los Estados Unidos de América, deberán requerirlo expresamente a la compañía, a través de una solicitud enviada al departamento de acciones con no menos de 4 días hábiles de anticipación a la fecha del pago del dividendo, esto es el día 24 de noviembre de 2025, mediante el email [accionistas@gen.cl](mailto:accionistas@gen.cl). En dicha solicitud, se deberán indicar los datos bancarios certificados necesarios para proceder con el pago.

Se entenderá que aquellos accionistas que no soliciten el pago del dividendo en dólares en la forma y oportunidad precedentemente señalada han optado por recibirlo en pesos chilenos.

b) Aquellos accionistas que no hayan optado por recibir el pago en dólares, recibirán el dividendo en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día 24 de noviembre de 2025, y de acuerdo con la modalidad de pago registrada por el accionista.

Tendrán derecho a recibir el dividendo, aquellos accionistas inscritos en el registro respectivo al quinto día hábil anterior al pago, esto es el día 22 de noviembre de 2025, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046.

Entre el 1 de octubre de 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa a los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.