



Grupo Empresas Navieras S.A.

**Análisis razonado correspondiente a los estados
financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025**

INDICE

	Pág.
1.- Presentación al 31 de diciembre 2025:	3
2.- Resumen financiero consolidado	4
2.1.- Estado de resultado consolidado, resumen:	4
2.2.- Balance consolidado, resumen:	6
2.3.- Flujo de caja consolidado, resumen	7
3.- Resumen resultados por segmento de negocio:	11
3.1.- Resultados consolidados segmento armatorial:	11
3.2.- Resultados consolidados segmento agenciamiento:	12
3.3.- Resultados consolidados segmento logística:	12
3.4.- Resultados consolidados segmento aeropuertos:	13
3.5.- Resultados consolidados segmento puertos:	14
4.- Análisis de riesgo:	14
4.1.- Riesgo por segmento de negocio:	15
4.2.- Riesgo de Crédito	16
4.3.- Riesgo de Liquidez	17
4.4.- Riesgo de Mercado	18
4.5.- Riesgo de daño a la infraestructura y personas	20
4.6.- Riesgo inherentes a la seguridad de la información y ciberataques	21
4.7.- Riesgo por fallas u obsolescencia de sistemas claves	21
4.8.- Riesgos sociopolíticos	21
4.9.- Riesgos asociados al cambio climático	22
4.10.- Riesgos en el desarrollo y retención de talento	22
4.11.- Análisis de riesgo financiero	22
5.- Indicadores Financieros	24
5.1.- Liquidez y solvencia	24
5.2.- Endeudamiento	24
5.3.- Rentabilidad	25

1.- Presentación al 31 de diciembre 2025:

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

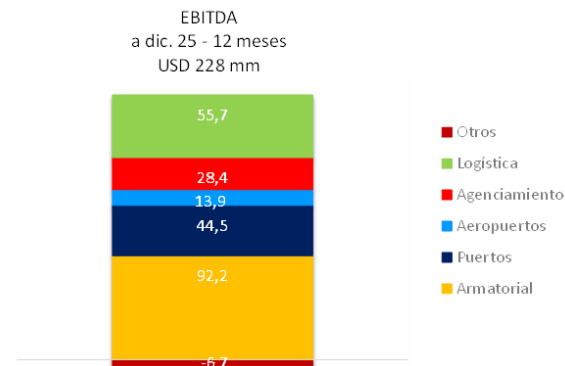
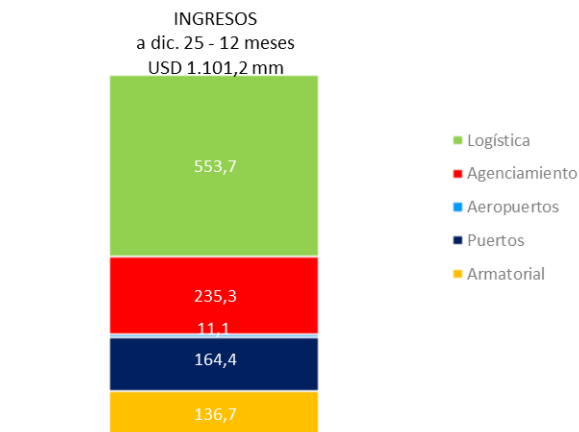
GEN es la matriz de Agencias Universales S.A. (Agunsa), Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC), Talcahuano Terminal Portuario (TTP) y Portuaria Cabo Froward S.A. (PCF), las tres primeras sociedades anónimas cerradas y la última abierta, y el total de empresas en que GEN participa directa e indirectamente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

GEN es una sociedad anónima abierta, que transa sus acciones en el mercado de valores chileno, por intermedio de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, a través del Nemotécnico NAVIERA. Al 31 de diciembre de 2025 su capitalización bursátil asciende a MMUSD 281,8.

La Compañía a diciembre de 2025 tuvo ganancias atribuibles a propietarios de la controladora por MMUSD 49,3, resultado superior en comparación a los MMUSD 38,4 de diciembre 2024, equivalente a un 28,4%.

Los ingresos aumentaron un 13,6% a diciembre de 2025, llegando a los MMUSD 1.101, en donde los negocios de logística y agenciamiento representan el 71,6% de los ingresos, manteniendo resultados similares al 2024. Por su parte, los negocios armatorial y portuario representaron el 27,3% de los ingresos totales.

El EBITDA aumentó un 21,4% desde MMUSD 187,8 a diciembre 2024, hasta los MMUSD 228,0 a diciembre 2025, explicado principalmente por el aumento en el negocio puertos, armatorial y logística los cuales representan el 84,4% del EBITDA.



2.- Resumen financiero consolidado

2.1.- Estado de resultado consolidado, resumen:

Resumen Estado de resultado consolidado	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	1.101.203	969.466	13,6%	131.737
Costo de ventas	(899.704)	(774.068)	16,2%	(125.636)
Otros resultados operacionales	(92.074)	(100.602)	-8,5%	8.528
Resultado no operacional	(25.125)	(24.117)	4,2%	(1.008)
Impuesto	(15.257)	(16.904)	-9,7%	1.647
Ganancia (pérdida)	69.043	53.775	28,4%	15.268
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	19.715	15.357	28,4%	4.358
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	49.328	38.418	28,4%	10.910
EBITDA	227.977	187.795	21,4%	40.182

Resumen resultados acumulados por segmento	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos	1.101.203	969.466	13,6%	131.737
Armatorial	136.710	124.345	9,9%	12.365
Agenciamiento	235.260	240.919	-2,3%	(5.659)
Logística	553.721	444.048	24,7%	109.673
Aeropuertos	11.122	8.687	28,0%	2.435
Puertos	164.390	151.467	8,5%	12.923
Otros	-	-	0,0%	-
Costo de venta	(899.704)	(774.068)	16,2%	(125.636)
Armatorial	(93.691)	(81.801)	14,5%	(11.890)
Agenciamiento	(192.277)	(198.575)	-3,2%	6.298
Logística	(486.929)	(377.196)	29,1%	(109.733)
Aeropuertos	(5.020)	(3.967)	26,5%	(1.053)
Puertos	(121.787)	(112.529)	8,2%	(9.258)
Otros	-	-	0,0%	-
EBITDA	227.977	187.795	21,4%	40.182
Armatorial	92.159	82.079	12,3%	10.080
Agenciamiento	28.381	30.302	-6,3%	(1.921)
Logística	55.661	40.075	38,9%	15.586
Aeropuertos	13.948	4.266	227,0%	9.682
Puertos	44.503	40.673	9,4%	3.830
Otros	(6.675)	(9.600)	-30,5%	2.925
Utilidad Controladora	49.328	38.418	28,4%	10.910
Armatorial	38.109	36.418	4,6%	1.691
Agenciamiento	13.573	11.271	20,4%	2.302
Logística	8.504	11.632	-26,9%	(3.128)
Aeropuertos	7.066	(7.082)	-199,8%	14.148
Puertos	17.970	14.768	21,7%	3.202
Otros	(35.894)	(28.589)	25,6%	(7.305)

Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias muestran un aumento de 13,6% en a diciembre de 2025 en comparación al mismo período del 2024, explicado principalmente por el aumento en los segmentos de logística, puertos y armatorial, compensados por una disminución en el segmento agenciamiento.

El segmento armatorial registró un aumento de ingresos equivalente a MMUSD 12,4, el cual se debe principalmente por la incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca a la flota tanquera de CMC, las cuales tuvieron su primer año completo operando en el mercado internacional durante el 2025. Estos aumentos son compensados por una baja en desempeño de las naves portacontenedores de 9000 TEU principalmente por diques programados asociados a tres de las cuatro naves existentes en este segmento.

En forma complementaria la nave Leto experimentó una baja de aproximadamente un 10% en sus ingresos por renovación time charter a contar de febrero del 2025.

Respecto del segmento puertos, este registra un aumento de ingresos de MMUSD 12,9, equivalente a un 8,5%. Esta diferencia positiva se debe principalmente a mayores ingresos en Chile y Ecuador, que registraron MMUSD 5,0 y MMUSD 9,3 de ingresos adicionales respectivamente. Por otra parte, en lo que respecta a otras subsidiarias, se registró una disminución de ingreso en PCF de MMUSD 1,5, debido a un menor volumen de astillas y fertilizante, caída que no logró ser compensada por el aumento de transferencia de carga general. Por último, se registró un menor ingreso de MMUSD 0,2 en TTP producto de menor cantidad de naves atendidas con respecto al 2024.

Respecto al segmento agenciamiento, registró una disminución de sus ingresos en MMUSD 5,7, el cual se debe principalmente por una menor actividad de operaciones de *Bunkering* en Chile, Argentina y España. Lo anterior se compensó con un aumento de ingresos de Ecuador, Colombia y España, el cual se debe principalmente a un aumento en la actividad de nuestros representados.

Los ingresos del segmento de logística se vieron incrementados principalmente producto de una mayor actividad en Chile en operaciones de almacenaje y distribución y servicios mineros, aportando ingresos adicionales en MMUSD 67,9. En forma complementaria, se registró un mayor ingreso en actividades de servicios de transportes, servicios extraportuarios, de almacenaje y distribución en Perú, Ecuador, Colombia y España, los que generaron MMUSD 53,2 de ingresos adicionales. Lo anterior se vio afectado por una caída en dicho segmento de los ingresos en México y Hong Kong, que disminuyeron en conjunto MMUSD 5,4.

Por último, respecto al segmento aeropuertos, registró un incremento en sus ingresos de MMUSD 2,4 producto de un aumento en servicios aeroportuarios en los aeropuertos de Arica y Calama.

Costo de ventas:

Los costos de venta presentan un aumento de un 16,2% en comparación a diciembre de 2024, porcentaje consistente con el mayor nivel de ingresos, pero levemente superior al incremento de éstos, registrando una caída en el nivel de margen bruto pasando de 20,2% en 2024 a 18,3% en 2025.

Otros resultados operacionales

Los otros resultados operacionales disminuyeron un 8% respecto al mismo período del año anterior, producto de un aumento en las otras ganancias como resultado de la venta de propiedades plantas y equipos, destacando la enajenación del buque MN Puerto Aysén el cual tuvo término de su contrato en junio 2025. Asimismo, los gastos de administración registraron una disminución de un 5,0% esto debido principalmente a un ahorro de MMUSD 7,0 relacionados a gastos de oficina.

EBITDA

El aumento de un 21,4% en el EBITDA desde MMUSD 187,8 a diciembre de 2024 a MMUSD 228,0 a diciembre 2025. Se explica por el mayor desempeño operacional en todos los segmentos de negocio. A nivel total se puede apreciar una mejora en el margen EBITDA que pasó de un 19,4% a un 20,7%.

El segmento armatorial registró un EBITDA adicional de MMUSD 10,1 millones respecto del mismo período del año anterior, el cual se debe principalmente por mejor desempeño de la asociada CPT durante el 2025 en segmentos remolcadores y conectividad. De la misma forma, la incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca, naves tanqueras que operan en el mercado internacional aportaron positivamente al EBITDA a través de CMC. Lo anterior fue compensado por diques programados de tres naves de 9000 TEU que afectaron ingresos por arriendo durante el año 2025 y una baja en nave 3100 por reajuste de tarifas. Finalmente, la venta del buque nave tanquera Puerto Aysen generó un impacto positivo en el EBITDA de CMC. El margen EBITDA del negocio armatorial aumentó de un 66,0% a 67,4%.

Respecto del segmento de puertos, se puede observar un aumento del EBITDA en MMUSD 3,8, que se debe principalmente por un aumento en la actividad en Chile y Ecuador, lo que generó un EBITDA adicional

de MMUSD 2,8 y MMUSD 4,4 respectivamente. De esta forma, se puede observar que el margen EBITDA en el segmento de puertos pasó de 26,9% a un 27,1%.

En el segmento de agenciamiento, el EBITDA registró una disminución del 6,3% (MMUSD 1,9), producto de un menor desempeño en Argentina y España principalmente. El margen EBITDA de agenciamiento disminuyó de 12,5% a 12,1%.

El EBITDA del segmento de logística registró un aumento de 38,9% (MMUSD 15,5), explicado principalmente por aumento en la actividad en Chile, España, Perú y EEUU que aportaron un EBITDA adicional de MMUSD 14,5. El margen EBITDA pasó de 9,0% a 10,1%.

2.2.- Balance consolidado, resumen:

Balance consolidado	31-12-2025	31-12-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	104.077	82.253	26,5%	21.824
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	226.006	208.591	8,3%	17.415
Otros activos corrientes	67.223	63.083	6,6%	4.140
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	7.007	-	-	7.007
Activos corrientes totales	404.313	353.927	14,2%	50.386
Propiedades, planta y equipo	717.342	732.509	-2,1%	(15.167)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	105.292	99.324	6,0%	5.968
Activos intangibles distintos de la plusvalía	93.489	96.561	-3,2%	(3.072)
Activos por derecho de uso	175.312	155.220	12,9%	20.092
Otros activos no corrientes	66.387	58.792	12,9%	7.595
Activos no corrientes totales	1.157.822	1.142.406	1,3%	15.416
Total activos	1.562.135	1.496.333	4,4%	65.802
Otros pasivos financieros corrientes	142.987	187.818	-23,9%	(44.831)
Pasivos por arrendamientos corrientes	19.510	17.530	11,3%	1.980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	196.313	174.074	12,8%	22.239
Otros pasivos corrientes	26.807	28.593	-6,2%	(1.786)
Pasivos corrientes totales	385.617	408.015	-5,5%	(22.398)
Otros pasivos financieros no corrientes	447.994	440.722	1,7%	7.272
Pasivos por arrendamientos no corrientes	112.300	96.607	16,2%	15.693
Otros pasivos no corrientes	46.344	44.823	3,4%	1.521
Pasivos no corrientes totales	606.638	582.152	4,2%	24.486
Total pasivos	992.255	990.167	0,2%	2.088
Patrimonio controladora	459.850	409.793	12,2%	50.057
Participaciones no controladora	110.030	96.373	14,2%	13.657
Patrimonio total	569.880	506.166	26,4%	63.714
Total patrimonio y pasivos	1.562.135	1.496.333	4,4%	65.802

Activos

El total de activos aumentó MMUSD 65,8 respecto a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 1.562, explicado en gran parte por un aumento en los activos corrientes, destacando entre ellos el aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Pasivos

El total de pasivos mostró un leve aumento de MMUSD 2,1 (0,2%) respecto a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 992,3, explicado principalmente por el aumento en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos no corrientes por MMUSD 22,2 y MMUSD 15,7, respectivamente, lo cual se compensa con la disminución de los otros pasivos financieros corrientes por MMUSD 44,8.

Patrimonio

El patrimonio total aumentó MMUSD 63,7 respecto de diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 569,8 a diciembre de 2025 y se explica por el aumento de las otras reservas, principalmente por la cobertura de flujo de caja relacionada con los *Cross Currency Swap* de los Bonos series B y E y junto con las utilidades generadas a diciembre de 2025, compensadas con la disminución de las utilidades acumuladas

por el pago de los dividendos acordados durante el ejercicio y la provisión de éste del complemento del 30% respecto a la utilidad del presente ejercicio.

2.3.- Flujo de caja consolidado, resumen

Clasificación de flujos	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	MUSD	%
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Cobros por actividades de operación	1.441.508	1.290.380	11,7%	151.128
Pagos por actividades de operación	(1.267.255)	(1.147.278)	10,5%	(119.977)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(22.625)	(6.238)	262,7%	(16.387)
Flujo de efectivo neto de actividades de operación	151.628	136.864	10,8%	14.764
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	19.971	863	2214,1%	19.108
Dividendos recibidos	9.750	9.662	0,9%	88
Compras de propiedades, planta y equipo	(47.155)	(130.193)	-63,8%	83.038
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.511)	(19.485)	-92,2%	17.974
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(18.945)	(139.153)	-86,4%	120.208
Flujo de efectivo de actividades de financiación:				
Importes procedentes de préstamos	194.023	269.396	-28,0%	(75.373)
Reembolsos de préstamos y pasivos por arrendamientos	(239.456)	(200.023)	19,7%	(39.433)
Intereses pagados	(42.560)	(28.731)	48,1%	(13.829)
Dividendos pagados	(24.745)	(20.873)	18,6%	(3.872)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.811	(4.148)	-143,7%	5.959
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	(110.927)	15.621	-810,1%	(126.548)
Flujos netos totales del período	21.756	13.332	63,2%	8.424
Efecto de la variación en la tasa de cambio	68	2.799	-97,6%	(2.731)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	82.253	66.122	24,4%	16.131
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	104.077	82.253	26,5%	21.824

Flujos de actividades de operación:

En relación con los períodos a diciembre de 2025 y 2024 los ingresos de efectivo obtenidos corresponden mayoritariamente a cobranzas derivadas por la operación de los servicios prestados por los distintos segmentos, totalizando MMUSD 1.442 y MMUSD 1.290, respectivamente. En igual período los egresos de efectivo están relacionados directamente con los costos de explotación por MMUSD 1.267 y MMUSD 1.147, respectivamente y que principalmente corresponden a servicios portuarios, armatorial, combustibles, distribución, personal, administración y tecnología.

Flujos de actividades de inversión:

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

Flujos de actividades de financiación:

Los ingresos a diciembre de 2025 y 2024, corresponden principalmente a nuevas obligaciones financieras por MUSD 194,0 Y MUSD 269,4, respectivamente. Los egresos, compuestos mayoritariamente por pagos de pasivos por préstamos, arrendamientos e intereses totalizan MMUSD 282,0 y MMUSD 228,7 respectivamente. Destaca además el refinanciamiento a largo plazo de la subsidiaria CMC para la adquisición de las naves CMC Ancud y CMC Antillanca.

Principales fuentes de financiamiento

GEN como principal fuente de financiamiento considera los flujos de dividendos provenientes de las sociedades que controla, sobre las cuales puede proponer en las juntas ordinarias de accionistas sus políticas de dividendos, a través de la mayoría de participación que tiene en sus subsidiarias, lo que le permite ajustar dicha política a las necesidades de liquidez, especialmente para cumplir con sus propios compromisos financieros. En forma complementaria, también se incorpora positivamente la participación de la compañía en forma directa en diversas concesiones de terminales portuarios y en la propiedad de buques lo que ayuda a la diversificación de ingresos de GEN. Adicionalmente, GEN mantiene disponible

financiamiento externo, provenientes de préstamos y/o líneas de créditos otorgados por bancos, y la posibilidad de acceder al mercado de capitales local principalmente vía emisión de bonos.

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

Principales flujos de financiamiento y operacional por segmento:

Importes procedentes de flujos operacionales y préstamos de corto y largo plazo	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD
Armatorial	130.022	171.889
Agenciamiento	59.406	75.834
Logística	95.982	104.287
Aeropuertos	26.597	26.191
Puertos	41.155	24.013
Otros	(7.511)	4.046
Total	345.651	406.260

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

Principales usos de fondos

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

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

Adiciones Propiedades, Plantas y Equipos y Activos por Derecho de Uso	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD
Armatorial	8.539	12.036
Agenciamiento	3.818	25.065
Logística	68.237	57.677
Aeropuertos	196	295
Puertos	15.062	9.298
Otros	14	521
Total	95.866	104.892

3.- Segmentos de negocio:



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

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

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

Segmentos	Sociedades que participan
-Armatorial	-CMC -Agunsa -Arauco -Angol
-Agenciamiento	-Agunsa
-Logística	-Agunsa
-Aeropuertos	-Agunsa
-Puertos	-Agunsa -PCF -TTP -ATI
-Otros	-Gen -Mar Austral -Ajustes de consolidación -Valores no asignables

Descripción de Segmentos:

1) Armatorial:

El segmento armatorial está compuesto principalmente por el servicio de:

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

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

2) Agenciamiento:

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

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

3) Logística:

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

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

4) Aeropuertos:

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

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

5) Puertos:

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

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

6) Otros

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

3.- Resumen resultados por segmento de negocio:

3.1.- Resultados consolidados segmento armatorial:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento armatorial	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	136.710	124.345	9,9%	12.365
Costo de ventas	(93.691)	(81.801)	14,5%	(11.890)
Otros resultados operacionales	(3.385)	(6.690)	-49,4%	3.305
+Depreciación + amortización	36.861	33.410	10,3%	3.451
Ingresos financieros	998	1.159	-13,9%	(161)
Participación en asociadas	14.666	11.656	25,8%	3.010
EBITDA	92.159	82.079	12,3%	10.080
Margen Ebitda	67,41%	66,01%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(11.339)	(6.647)	70,6%	(4.692)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5.850	5.604	4,4%	246
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	38.109	36.418	4,6%	1.691

Ingresos de actividades ordinarias

Aumentaron en MMUSD 12,4(9,9%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 136,7, explicados principalmente por incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca a finales del 2024 a la flota tanquera de CMC, participando activamente en "pools" internacionales. Igualmente, se aprecia mejor desempeño de naves tanqueras empleadas por ENAP y COPEC gracias a la presencia de mejores tarifas respecto del período anterior. Estos aumentos son compensados por menor ingresos de Naves 9000 principalmente explicado por diques programados de Arauco, Angol y Andes y baja en la tarifa de nave portacontenedor Leto con respecto al mismo periodo del año pasado.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 11,9, (14,5%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 93,7. Este aumento se debe principalmente por la incorporación de CMC Ancud y CMC Antillanca a finales del 2024 a la flota tanquera de CMC y que participan en "pools" internacionales. Esto es compensado por una baja en costos apreciados en el Leto dado que su último dique ya fue completamente depreciado y la depreciación de la nave fue recalculada en base a la renovación de su contrato.

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 82,1 en diciembre de 2024 a MMUSD 92,1 a diciembre de 2025, explicado principalmente por la incorporación de naves tanqueras CMC Ancud y CMC Antillanca las cuales comenzaron a operar en el mercado internacional a finales del 2024. En forma adicional se puede apreciar un mejor desempeño de la asociada CPT durante el 2025 en segmentos remolcadores y conectividad. En la misma línea, se aprecia mejor desempeño en tanqueras empleadas en Chile gracias a mejoras en tarifas y ausencia de días fuera de servicio sin percibir arriendo, con respecto al período anterior. Adicionalmente, la venta del buque Puerto Aysen generó un efecto positivo durante el 2025. Producto de esto, se puede observar, a nivel general en este segmento, un aumento del margen EBITDA de 66,0% a 67,4%.

3.2.- Resultados consolidados segmento agenciamiento:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento agenciamiento	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	235.260	240.919	-2,3%	(5.659)
Costo de ventas	(192.277)	(198.575)	-3,2%	6.298
Otros resultados operacionales	(22.141)	(19.670)	12,6%	(2.471)
+Depreciación + amortización	5.356	5.157	3,9%	199
Ingresos financieros	2.178	2.467	-11,7%	(289)
Participación en asociadas	5	4	25,0%	1
EBITDA	28.381	30.302	-6,3%	(1.921)
Margen Ebitda	12,06%	12,58%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(3.922)	(6.948)	-43,6%	3.026
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5.530	6.926	-20,2%	(1.396)
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	13.573	11.271	20,4%	2.302

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos disminuyeron en MMUSD 5,7 (-2,4%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 235,3, debido a una menor actividad en operaciones de bajo margen en línea *bunkering* en Chile, Argentina y España. Asimismo, en Argentina, EEUU y Centro América registraron una disminución de MMUSD 4,2, producto de una menor actividad respecto a diciembre de 2024. Esta caída fue parcialmente compensada por un aumento en la actividad en Ecuador y Colombia, debido a una mayor actividad de los clientes representados.

Costo de ventas

Disminuyeron en MMUSD 6,3 (-3,2%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 192,3, en línea con el punto anterior.

EBITDA

Disminuyó desde MMUSD 30,3 a diciembre de 2024 a MMUSD 28,4 a diciembre de 2025, variación generada principalmente por un menor desempeño de Argentina y España particularmente en lo que se refiere a actividades de *bunkering*. El margen EBITDA de agenciamiento disminuyó de 12,6% a 12,1%.

3.3.- Resultados consolidados segmento logística:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento logística	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	553.721	444.048	24,7%	109.673
Costo de ventas	(486.929)	(377.196)	29,1%	(109.733)
Otros resultados operacionales	(40.220)	(47.757)	-15,8%	7.537
+Depreciación + amortización	25.862	19.498	32,6%	6.364
Ingresos financieros	2.591	1.199	116,1%	1.392
Participación en asociadas	636	283	124,7%	353
EBITDA	55.661	40.075	38,9%	15.586
Margen Ebitda	10,05%	9,02%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(17.905)	(8.716)	105,4%	(9.189)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	3.390	229	1380,3%	3.161
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	8.504	11.632	-26,9%	(3.128)

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 109,7 (24,7%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 553,7 explicados principalmente por una mayor actividad en servicios de transporte, servicios de almacenaje y distribución y servicios a la minería de Chile, aportando un ingreso adicional de MMUSD 67,9. En forma complementaria se registró un mayor ingreso en actividades de servicios extraportuarios y en almacenaje y distribución que generaron MMUSD 53,2 de ingresos adicionales en Perú, Ecuador,

Colombia y España. Esto se vio compensado parcialmente por una reducción de ingresos en México y Hong Kong, debido a la finalización de operaciones que estaban en el período anterior.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 109,7 (22,1%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 486,9, explicados principalmente por una mayor operación presente en nuevas actividades en Chile y España.

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 40,1 a diciembre de 2024 a MMUSD 55,7 a diciembre de 2025 (38,9%), explicado principalmente por un aumento en la actividad en Chile, España, Perú y EEUU que aportaron un EBITDA adicional de MMUSD 14,5. El margen EBITDA registró un aumento de 9,0% a 10,1%.

3.4.- Resultados consolidados segmento aeropuertos:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento aeropuertos	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025 MUSD	01-01-2024 31-12-2024 MUSD	Variación %	Variación MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	11.122	8.687	28,0%	2.435
Costo de ventas	(5.020)	(3.967)	26,5%	(1.053)
Otros resultados operacionales	(1.654)	(1.300)	27,2%	(354)
+Depreciación + amortización	2.410	2.059	17,0%	351
Ingresos financieros	314	788	-60,2%	(474)
Participación en asociadas	6.776	(2.001)	-438,6%	8.777
EBITDA	13.948	4.266	227,0%	9.682
Margen Ebitda	125,41%	49,11%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(3.911)	(8.829)	-55,7%	4.918
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	561	460	22,0%	101
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	7.066	(7.082)	-199,8%	14.148

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 2,4 (28,0%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 11,1, explicados por un aumento en servicios aeroportuarios, específicamente en facturación de sistemas de operación, en los aeropuertos de Arica y Calama.

Costo de ventas

Aumentaron en MMUSD 1,1 (26,5%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando MMUSD 5,0 producto de la mayor actividad indicada en el punto anterior.

EBITDA

Aumentó desde los MMUSD 4,3 a diciembre de 2024 a MMUSD 14,0 a diciembre de 2025, explicado por una disminución en las pérdidas en participaciones en las asociadas, así como por el aumento en los resultados operacionales mencionados en el punto anterior.

5.- Resultados consolidados segmento puertos:

Resumen Estado de resultado consolidado segmento puertos	Acumulado			
	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación	Variación
	MUSD	MUSD	%	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	164.390	151.467	8,5%	12.923
Costo de ventas	(121.787)	(112.529)	8,2%	(9.258)
Otros resultados operacionales	(19.205)	(17.273)	11,2%	(1.932)
+Depreciación + amortización	17.989	14.836	21,3%	3.153
Ingresos financieros	698	770	-9,4%	(72)
Participación en asociadas	2.418	3.402	-28,9%	(984)
EBITDA	44.503	40.673	9,4%	3.830
Margen Ebitda	27,07%	26,85%		
Otros resultados no operacionales + impuesto	(4.160)	(8.931)	-53,4%	4.771
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.384	2.138	105,1%	2.246
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	17.970	14.768	21,7%	3.202

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos aumentaron en MMUSD 12,9 (8,5%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando los MMUSD 164,4, explicados principalmente por un mayor ingreso en operaciones portuarias en Chile y Ecuador. En Chile, se registró un aumento significativo de MMUSD 7,2, destacando el Terminal Portuario Valparaíso (TPV), que generó ingresos adicionales debido a un mayor volumen de fruta y cargas de proyectos durante la temporada estival. Ecuador registró un aumento en los ingresos de MMUSD 9,3 en las operaciones de Terminal Portuario de Manta (TPM) producto de una mayor actividad en naves de granel, así como también en naves de transporte de autos. Esto fue afectado por una caída de la actividad en servicios portuarios de REPORT producto de una baja actividad en Chile, generando una disminución de ingresos de MUSD 2,5. Por último, en Uruguay se generó un aumento en sus ingresos por aumento en volúmenes de chips, fertilizantes y arroz.

Asimismo, PCF registró una disminución de MMUSD 1,5, debido principalmente a una disminución en los volúmenes de astillas, los cuales fueron compensados por un mayor volumen transferido, especialmente en agroalimentos y combustible.

Costo de ventas

Los costos aumentaron en MMUSD 9,3 (8,2%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando MMUSD 121,8, explicado principalmente por una mayor actividad asociadas a las zonas mencionadas anteriormente.

EBITDA

Aumentó en MMUSD 3,8 (9,4%) en comparación a diciembre de 2024, alcanzando un EBITDA de MMUSD 44,5, que se debe principalmente por un aumento en la actividad en Chile, lo que generó un EBITDA adicional de MMUSD 2,2, sumado a la mayor actividad en Ecuador que aumentó el EBITDA en MMUSD 5,8 en este segmento. Adicionalmente, se registró una disminución de MMUSD 0,9 en el EBITDA de las subsidiarias PCF y TTP. Se puede observar que el margen EBITDA en este segmento aumentó desde un 26,9% a un 27,1%.

4.- Análisis de riesgo:

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

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

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

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

4.1.- Riesgo por segmento de negocio:

-Armatorial

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

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

-Agenciamiento

El Agenciamiento se ha visto afectado directamente por los cambios en el entorno de sus clientes en donde se han visto integraciones verticales, fusiones e incluso quiebras en el pasado de algunas grandes líneas navieras. Asimismo, hay que considerar las inversiones realizadas en EEUU y España, que se pueden ver afectadas por conflictos tales como los del Mar Rojo, además de marejadas anormales o efectos climáticos como los huracanes en Florida, entre otros. Asimismo, la llamada "guerra comercial" puede alterar los flujos de comercio internacional, afectando las distintas operaciones navieras a nivel global.

-Logística

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

Parte de lo anterior también se explica por las inversiones en EEUU y España que apuntan a este segmento.

-Aeropuertos

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

-Puertos

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

4.2.- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

i. Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

En cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si estos activos financieros contabilizados a costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que generan un impacto

perjudicial en la estimación de los flujos de efectivo futuros. La sociedad aplica NIIF 9 para provisionar deterioro de los deudores comerciales, de acuerdo con el criterio definido en la Nota 3.18.1.2 de los estados financieros.

ii. Medición de la pérdida esperada

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

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

iii. Estimación de riesgo de pérdidas crediticias

Producto de la aplicación de los modelos y políticas anteriormente mencionadas, al 31 de diciembre de 2025 la provisión total de incobrables asciende a MUSD 2.656, lo cual representa una tasa de pérdida crediticia de 1,37%. En tanto, al 31 de diciembre de 2024 la provisión total de incobrables asciende a MUSD 1.048, lo cual representa una tasa de pérdida crediticia de 0,75%.

iv. Política de castigo

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

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

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

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

Activos de carácter financiero

La sociedad mantiene activos de carácter financiero al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y son informados en la nota 6 de los estados financieros consolidados. Las inversiones de excedentes de caja se efectúan principalmente en inversiones de alta calidad en entidades financieras nacionales con los que las subsidiarias mantienen relación a nivel de balance. Los principales instrumentos de inversión utilizados son depósitos a plazo de contrapartes con grado de inversión.

4.3.- Riesgo de Liquidez

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

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

GEN al ser la entidad controladora de CMC, AGUNSA, PCF 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 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos	Hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	más de 1 año hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	31-12-2025
						MUSD
Obligaciones con Bancos	52.400	85.983	206.182	81.621	20.431	446.617
Obligaciones con el Público (Bonos)	2.150	41	66.734	78.162	-	147.087
Pasivos por arrendamientos	5.201	15.036	42.049	40.185	30.880	133.351
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos	59.751	101.060	314.965	199.968	51.311	727.055

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

Al 31 de diciembre de 2025, la sociedad contaba con una liquidez de MUSD 104.077 (MUSD 82.253 al 31 de diciembre de 2024) en Efectivo y equivalente al efectivo y MUSD 3.582 (MUSD 5.162 al 31 de diciembre de 2024) en Otros activos financieros.

4.4.- Riesgo de Mercado

a) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Esta metodología también fue utilizada para el ejercicio 2024.

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

Sociedad	Tasa fija	Tasa variable
GEN	95%	5%
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 31 de diciembre 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 1.219 para un ejercicio de 12 meses.

CMC: Por cada aumento de 1% en la tasa de interés, el efecto en Resultado antes de impuestos es negativo en MUSD 981 para un ejercicio de 12 meses.

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

Pagador interés fijo	Institución financiera	Producto	Valorización al	
			31 de diciembre 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	55	210
MS “CMC Angol” GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	59	225
MS “CMC Andes” GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	111	340
MS “CMC Atacama” GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	184	480

PCF: El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad no mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. No existen riesgos significativos de tasas de interés al 31 de diciembre de 2025 para PCF.

b) Riesgo de tipo de cambio

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

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

GEN: La sociedad, con fecha 15 de julio de 2021 suscribió un contrato “Cross Currency Swap” con el Banco Santander Chile por el monto y plazo restante del bono Serie A, permitiendo con esto protegerse contra cambios adversos en los tipos de cambios. Con fecha 6 de julio de 2023 se ha suscrito contrato “Cross Currency Swap” con el Banco Itaú Chile por el monto y plazo restante del bono Serie E. Con fecha 17 de febrero de 2025 el bono Serie A se pagó por completo, y del mismo modo se terminó el contrato “Cross Currency Swap” con el Banco Santander Chile vigente con esta serie.

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

Estos “swaps” han tenido una valorización positiva neta acumulada para la sociedad al cierre de diciembre de 2025 de MUSD 6.965 (diciembre 2024 valorización negativa de MUSD12.637), con un efecto positivo en el ejercicio de MUSD 19.694 (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: Aproximadamente el 71% de los ingresos ordinarios se encuentran denominados en dólares estadounidenses, mientras que el 29% restante se genera en moneda local de los respectivos países en que operan las subsidiarias. Por su parte, aproximadamente el 70% de los costos de venta se encuentran igualmente denominados en dólares estadounidenses, mientras que el 30% restante se genera en moneda local.

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

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 notional es de MMUSD 8,0 y su equivalente en pesos chilenos coincide con el monto del crédito contratado.

PCF: Los ingresos por venta están indexados aproximadamente en un 85% a dólares mientras que los costos y gastos de explotación están indexados en un 65% en moneda nacional y en un 35% en dólares. Como consecuencia de lo anterior, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar tienen un mayor impacto en los costos y por ende en los resultados de la Sociedad.

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

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

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

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

4.5.- Riesgo de daño a la infraestructura y personas

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

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

colaboradores, proveedores u otros, la compañía podría estar sujeta a impactos legales, económicos y reputacionales.

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

En GEN, la operación y administración de nuestros negocios conllevan una gestión de datos inherentes que exige los más altos estándares de seguridad. Nuestra estrategia se enfoca en mitigar riesgos a lo largo de todo el ciclo de vida de la información, fundamentada en los pilares de la confidencialidad, integridad y disponibilidad, asegurando siempre el cumplimiento de la normativa legal vigente..

Reconocemos que los ciberataques representan una amenaza crítica para la organización, ya que buscan vulnerar tanto nuestros sistemas como los de terceros, con el objetivo de acceder a información confidencial, interrumpiendo la continuidad de la operación, dañando la reputación de la compañía e impactar en nuestros resultados. Este riesgo consiste en que un tercero trate de infiltrar los sistemas de la compañía, o los sistemas de nuestros proveedores, para acceder a un acceso no autorizado a información sensible, 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.

Este año, GEN ha continuado con el proceso de 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.

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

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

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

4.7.- Riesgo por fallas u obsolescencia de sistemas claves

GEN utiliza sistemas, tecnologías y servicios tecnológicos de terceros para la operación y administración de nuestros negocios. Una falla, intermitencia y/o la obsolescencia de un sistema crítico, ya sea nuestro o de un proveedor, podría interrumpir nuestras operaciones, afectar nuestra capacidad de cumplir nuestros compromisos, dañar la reputación de la compañía e impactar nuestros resultados.

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

4.8.- Riesgos sociopolíticos

El funcionamiento y resultados de la empresa pueden ser afectados por protestas y/o alteraciones al orden público, restricciones impuestas por la autoridad a causa de pandemia u otras necesidades, cambios

legales, entre otros. Al 31 de diciembre 2025, no se ha visto un impacto significativo en nuestras operaciones por este tipo de situaciones.

4.9.- Riesgos asociados al cambio climático

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

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

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

4.10.- Riesgos en el desarrollo y retención de talento

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

4.11.- Análisis de riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, considerando la apreciación que tuvo el peso respecto al USD en comparación al cierre del 2024, la exposición total generó un resultado negativo contable por diferencia de cambio total, a nivel individual de GEN, por MUS\$ 175.

5.- Indicadores Financieros

INDICADORES	UNIDAD	31-12-2025	31-12-2024
LIQUIDEZ Y SOLVENCIA			
Liquidez Corriente	Veces	1,1	0,9
Solvencia	Veces	1,6	1,5
Razón Ácida	Veces	1,0	0,8
Capital de Trabajo	M.USD	18.696	(54.088)
ENDEUDAMIENTO			
Relación Deuda/Patrimonio	Veces	2,2	2,4
Deuda financiera/Patrimonio	Veces	1,6	1,8
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	Veces	0,4	0,4
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	Veces	0,6	0,6
Cobertura Gastos Financieros	Veces	2,7	2,6
ACTIVIDAD			
Propiedades, planta y equipo	M.USD	717.342	732.509
Total Activos	M.USD	1.562.135	1.496.333
RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	M.USD	1.101.203	969.466
Relación Costo de ventas/Ingresos de actividades ordinarias	Veces	0,8	0,8
Resultado Operacional	M.USD	109.425	94.796
Costos Financieros	M.USD	(49.278)	(45.440)
Resultado No Operacional	M.USD	(25.125)	(24.117)
EBITDA período	M.USD	227.977	187.795
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	M.USD	49.328	38.418
RENTABILIDAD			
Rentabilidad Patrimonio	%	12,0	10,3
Rentabilidad Activos	%	3,2	2,6
Rendimiento de activos operacionales	%	9,9	8,8
Ganancia bruta/Ingresos de actividades ordinarias	Veces	0,2	0,2
EV - Valor Empresa	M.USD	900.554	917.134
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	M.USD	84.300	70.679
Utilidad (pérdida) por Acción	USD	0,0071	0,0056
Valor Libro Acciones	USD	0,0666	0,0593
Valor Libro Acciones	CLP	60,37	59,10
Valor Bolsa Acciones	CLP	37,00	37,02
Retorno de dividendos	%	7,4	6,6
Cantidad de Acciones	Unid.	6.909.829.902	6.909.829.902

*metodología de cálculo se encuentra al final del informe.

-Análisis de los principales indicadores financieros

5.1.- Liquidez y solvencia

El índice de liquidez aumentó un 20,6% con relación a diciembre de 2024, debido a una variación positiva del capital de trabajo por MMUSD 73 en el mismo período. La razón ácida aumentó un 21,4%.

5.2.- Endeudamiento

Las variaciones en las razones de endeudamiento se explican principalmente por tres motivos: a) a las variaciones originadas en el pasivo corriente y no corriente, destacando una disminución en los otros pasivos financieros corrientes por MMUSD 44,8, b) a la variación en el patrimonio producto de las ganancias (pérdidas) acumuladas, pago de dividendos y otras reservas y c) al aumento del EBITDA ya explicado anteriormente.

5.3.- Rentabilidad

La utilidad a diciembre 2025 generó una rentabilidad patrimonial de 12%, superior a la rentabilidad de 10,3% a diciembre 2024 por los motivos explicados anteriormente en cada segmento de negocio y por un mayor aumento en las otras reservas por sobre el resultado del período. El retorno de dividendos, considerando los dividendos pagados durante los últimos 12 meses y el precio bursátil de cierre a diciembre de 2025 y 2024, se situó en un 7,5% y 6,6%, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

⁴ Cantidad de acciones por valor bolsa de la acción