

INVERCAP S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

**POR EL PERÍODO TERMINADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES

Este documento consta de las siguientes secciones:

- Estados financieros consolidados intermedios.
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios.

INVERCAP S.A. Y FILIALES
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

ACTIVOS	Nota	30.09.2025 MU\$	31.12.2024 MU\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	330.355	395.317
Otros activos financieros corrientes	6	20.266	63.188
Otros activos no financieros corrientes	12	85.615	75.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	266.434	242.647
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	15.562	47.293
Inventarios corrientes	10	349.832	386.755
Activos por impuestos corrientes, corrientes	11	103.228	75.410
Activos corrientes totales		1.171.292	1.285.891
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		10.560	7.283
Activos corrientes totales		1.181.852	1.293.174
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	6	11.223	10.122
Otros activos no financieros no corrientes	12	39.914	59.163
Cuentas por cobrar no corrientes	7	26.553	27.087
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	2.951	2.951
Inventarios, no corrientes	10	141.283	158.700
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	43.247	33.039
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	1.271.943	1.303.739
Propiedades, planta y equipo	16	4.015.894	4.025.488
Propiedad de inversión	17	55.798	55.798
Activos por derecho de uso	25	72.787	89.469
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	11	5.845	6.199
Activos por impuestos diferidos	18	30.364	34.221
Activos no corrientes totales		5.717.802	5.805.976
TOTAL DE ACTIVOS		6.899.654	7.099.150

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

INVERCAP S.A. Y FILIALES
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.09.2025 MUSS	31.12.2024 MUSS
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	491.515	572.676
Pasivos por arrendamientos corrientes	25	20.863	21.088
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	398.068	453.463
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	2.656	21.568
Otras provisiones a corto plazo	21	19.019	46.414
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	4.552	15.590
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	24.778	39.342
Otros pasivos no financieros corrientes	22	13.658	18.054
Pasivos corrientes totales		975.109	1.188.195
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	207	207	204
Pasivos corrientes totales		975.316	1.188.399
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	1.411.736	1.173.012
Pasivos por arrendamientos no corrientes	25	42.137	52.433
Cuentas por pagar no corrientes	20	1.068	9.690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	6.916	6.916
Otras provisiones a largo plazo	21	289.695	288.388
Pasivo por impuestos diferidos	18	601.458	628.539
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	59.712	57.569
Otros pasivos no financieros no corrientes	22	10.882	8.875
pasivos no corrientes totales		2.423.604	2.225.422
TOTAL PASIVOS		3.398.920	3.413.821
Patrimonio			
Capital emitido	26	114.112	114.112
Ganancias (pérdidas) acumuladas		800.863	837.744
Otras reservas	26	(27.785)	(30.099)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		887.190	921.757
Participaciones no controladoras	27	2.613.544	2.763.572
Patrimonio total		3.500.734	3.685.329
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		6.899.654	7.099.150

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

INVERCAP S.A. Y FILIALES
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, POR FUNCIÓN
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SPETIEMBRE DE 2025 Y 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado		Trimestre	
		30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	28	1.323.056	1.352.348	502.621	437.488
Costo de ventas	10	(1.241.720)	(1.096.180)	(446.692)	(381.763)
Ganancia bruta		81.336	256.168	55.929	55.725
Otros ingresos	28	8.074	11.175	1.667	3.902
Costos de distribución	28	(13.316)	(14.428)	(4.243)	(4.874)
Gastos de administración	28	(87.135)	(86.108)	(30.464)	(29.452)
Otros gastos, por función	28	(23.909)	(25.000)	(8.280)	(8.190)
Otras ganancias (pérdidas)	28	(3.461)	(3.664)	(2.424)	(2.822)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		(38.411)	138.143	12.185	14.289
Ingresos financieros	29	12.891	23.600	4.176	7.134
Costos financieros	29	(101.471)	(89.808)	(33.498)	(31.423)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	(678)	213	1.683	108
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	32	(2.489)	4.961	(505)	2.227
Resultados por unidades de reajuste	32	(621)	(1.229)	(172)	(457)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(130.779)	75.880	(16.131)	(8.122)
Gasto por impuestos a las ganancias	18	28.403	(30.258)	(4.955)	1.275
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(102.376)	45.622	(21.086)	(6.847)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		803	(394.872)	(1.575)	(4.571)
Ganancia (pérdida)		(101.573)	(349.250)	(22.661)	(11.418)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(36.881)	(162.582)	(8.807)	(5.842)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	(64.692)	(186.668)	(13.854)	(5.576)
Ganancia (pérdida)		(101.573)	(349.250)	(22.661)	(11.418)
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica		US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,247)	(1,088)	(0,059)	(0,039)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		(0,433)	(1,249)	(0,093)	(0,037)
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,680)	(2,337)	(0,152)	(0,076)

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

INVERCAP S.A. Y FILIALES
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, METODO DIRECTO.
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estado de Resultados Integral				
Ganancia (pérdida)	(101.573)	(349.250)	(22.661)	(59.790)
Otro resultado integral				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	220	(18.403)	-	(12)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(94)	(2.846)	-	(94)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	10	(12.337)	(8)	18
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de período, antes de impuestos	136	(33.586)	(8)	(88)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	10.651	13.638	(5.831)	6.593
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	10.651	13.638	(5.831)	6.593
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta				
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(1.768)	322	14	(818)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(1.768)	322	14	(818)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	8.883	13.960	(5.817)	5.775
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	9.019	(19.626)	(5.825)	5.687
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	26	768	1	25
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	26	768	1	25
Total otro resultado integral	9.045	(18.858)	(5.824)	5.712
Resultado integral	(92.528)	(368.108)	(28.485)	(54.078)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(34.567)	(168.034)	(9.540)	(18.658)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(57.961)	(200.074)	(18.945)	(35.420)
Resultado integral	(92.528)	(368.108)	(28.485)	(54.078)

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

INVERCAP S.A. Y FILIALES
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, METODO DIRECTO.
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

	30.09.2025	30.09.2024
Nota	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.267.486	1.796.434
Otros cobros por actividades de operación	5.351	492
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(953.643)	(1.318.596)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(162.404)	(245.411)
Otros pagos por actividades de operación	(14.252)	(8.088)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones	142.538	224.831
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(40.365)	48.174
Otras entradas (salidas) de efectivo	94.596	84.479
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	196.769	357.484
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(72.032)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(30.825)	(24.940)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	777	1.069
Compras de propiedades, planta y equipo	(245.931)	(266.154)
Compras de activos intangibles	(66)	(17)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(11)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	2.910	3.912
Intereses recibidos	10.127	18.116
Otras entradas (salidas) de efectivo	33.725	44.272
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(301.326)	(223.742)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	142	7.600
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
Importes procedentes de préstamos	413.876	334.500
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	271.510	117.352
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	142.366	217.148
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.200
Reembolsos de préstamos	(264.628)	(361.030)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(11.315)	(12.222)
Pagos de préstamos de entidades relacionadas	-	(3.389)
Dividendos pagados	(854)	(45.416)
Intereses pagados	(94.834)	(89.135)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.139)	1.024
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	39.248	(166.868)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(65.309)	(33.126)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	347	(5.262)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(64.962)	(38.388)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	395.317	503.644
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6 330.355	465.256

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)**

Al 30 de septiembre de 2025	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio al comienzo del período 01.01.2025	26	114.112	(19.549)	1.877	(8.137)	(1.086)	(3.204)	(30.099)	837.744	921.757	2.763.572	3.685.329
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	(36.881)	(36.881)	(64.692)	(101.573)
Otro resultado integral	26	-	2.240	(767)	746	(13.213)	13.308	2.314	-	2.314	6.731	9.045
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	(34.567)	(57.961)	(92.528)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.067)	(92.067)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	2.240	(767)	746	(13.213)	13.308	2.314	(36.881)	(34.567)	(150.028)	(184.595)
Patrimonio al 30.09.2025		114.112	(17.309)	1.110	(7.391)	(14.299)	10.104	(27.785)	800.863	887.190	2.613.544	3.500.734

Al 30 de septiembre de 2024	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio al comienzo del período 01.01.2024	26	114.112	(12.509)	1.686	(6.067)	(5.367)	756	(21.501)	1.037.179	1.129.790	3.060.824	4.190.614
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	-	-	-	(162.582)	(162.582)	(186.668)	(349.250)
Otro resultado integral	26	-	6.763	178	(520)	(7.504)	(4.369)	(5.452)	-	(5.452)	(13.406)	(18.858)
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	(168.034)	(200.074)	(368.108)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(28.239)	(28.240)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	6.763	178	(520)	(7.504)	(4.369)	(5.452)	(162.583)	(168.035)	(228.313)	(396.348)
Patrimonio al 30.09.2024		114.112	(5.746)	1.864	(6.587)	(12.871)	(3.613)	(26.953)	874.596	961.755	2.832.511	3.794.266

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

INDICE

INVERCAP S.A. Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Contenido	Página
1. Información general.....	1
2. Descripción del negocio.....	1
3. Resumen de principales políticas contables aplicadas	1
4. Gestión de riesgo financiero.....	28
5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad	34
6. Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes y no corrientes.....	36
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corriente.....	38
8. Instrumentos Financieros	42
9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	46
10. Inventarios.....	50
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes, corrientes y no corrientes	51
12. Otros activos no financieros.....	52
13. Inversión en subsidiarias	52
14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	53
15. Activos intangibles distintos a la plusvalía y Plusvalía.....	55
16. Propiedades, planta y equipo.....	57
17. Propiedad de Inversión.....	62
18. Impuesto a la renta e impuestos diferidos, neto	63
19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	67
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar no corrientes.	81
21. Otras provisiones.....	84
22. Otros pasivos no financieros	87
23. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados.	87
24. Instrumentos derivados	90
25. Activos por derechos de uso y Pasivos por arrendamiento	93
26. Información a revelar sobre patrimonio neto	98
27. Participación no controladora	100
28. Ingresos de actividades ordinarias, costos por distribución, otros ingresos, otros gastos por función, gastos de administración y, otras ganancias (pérdidas).....	100
29. Costos e ingresos financieros	103
30. Depreciación y Amortización.....	103
31. Segmento Operativo.....	104
32. Ganancias (Pérdidas) de cambio en moneda extranjera y resultados por unidad de reajuste.	108
33. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera	109
34. Garantías comprometidas con terceros	112
35. Medio ambiente.....	128
36. Contingencias y restricciones de Invercap S.A.	129
37. Ganancias (pérdidas) procedentes de operaciones discontinuas	130
38. Sanciones	130
39. Hechos posteriores	131

1. Información general

Invercap S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), con el N°0492 y está sujeta a fiscalización por dicha Comisión. Además de Invercap S.A. los presentes estados financieros consolidados intermedios se refieren a su controlada en adelante “la controlada”.

La dirección de su domicilio principal es avenida Gertrudis Echeñique N°220, Piso 7, Las Condes.

De acuerdo con los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores, el controlador de Invercap S.A. es Inversiones Hierro Viejo SpA, R.U.T. n° 76.051.930-8, titular de un 39,30% de su capital accionario. Esta sociedad es controlada por don Juan Enrique Rassmuss Raier, R.U.T. n° 7.410.905-5.

2. Descripción del negocio

La Sociedad tiene por objeto efectuar toda clase de inversiones mobiliarias e inmobiliarias, sean en acciones, bonos, debentures, créditos, derechos, efectos de comercio, bienes raíces o cuotas de ellos, tomar interés o participar como socio o comunero en empresas o sociedades de cualquier naturaleza; crear, financiar, promover, administrar y explotar, por cuenta propia o de terceros, cualquier clase de inversiones en bienes muebles o inmuebles, de negocios, empresas o sociedades; la compra, venta, fabricación, elaboración, importación, por cuenta propia o ajena o de terceros, de toda clase de bienes muebles, artículos, productos o materias primas, asumir representaciones, agencias, comisiones y mandatos de toda clase; pudiendo para los efectos anteriores ejecutar o celebrar todo tipo de actos jurídicos, sean de administración o de disposición.

Con fecha 1° de diciembre de 2021 Invercap S.A. toma el control para efectos contables sobre CAP S.A. en adelante la controlada.

Invercap S.A. a través de su propiedad del 43,313% en la controlada participa en la industria de la minería en Chile por medio de las filiales de la controlada, Compañía Minería del Pacífico S.A. Asimismo, participa en el sector industrial por intermedio de Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., CINTAC S.A. e INTASA S.A., y en el sector de infraestructura a través de Cleanairtech Sudamérica S.A., Tecnocap S.A. y Puerto Las Losas S.A., respectivamente.

Invercap S.A. al 30 de septiembre 2025 es la controladora de las siguientes sociedades:

CAP S.A.
Empresa Eléctrica Florín SpA.

3. Resumen de principales políticas contables aplicadas

Principios contables - Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Invercap S.A., su controlada y filiales.

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad por los períodos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 12 de noviembre de 2025.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas - La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de Invercap S.A., su controlada y filiales.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Invercap S.A., su controlada y filiales. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. Las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 5.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. Vida útil de las reservas mineras y planes de producción.
2. Hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los activos físicos.
3. Hipótesis empleadas para calcular el deterioro de activos financieros.
4. Costos de restauración y rehabilitación ambiental.
5. Hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
6. Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
7. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros.
8. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
9. Hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
10. Juicios utilizados para la determinación sobre si los acuerdos y contratos con clientes son legalmente exigibles y si dichos acuerdos incluyen obligaciones de desempeño separadas, además de las estimaciones para asignar el precio total de la transacción a cada obligación de desempeño.
11. Combinación de negocios.
12. Provisiones por facturas no finalizadas. La administración utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a las cuentas de ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes son actualizados mensualmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota N°5.j “Reconocimiento de ingresos”.

3.1 Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2025 y han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Invercap S.A., comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados integrales por los periodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, y los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

b. Bases de preparación – Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Invercap S.A., su controlada y filiales por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF” o “IFRS” por sus siglas en ingles), emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo, o pagado para transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independiente si este precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Sociedad considera las características de los activos y pasivos si los participantes del mercado toman esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados intermedios es determinado de dicha forma, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor de mercado, pero que no son valor razonable, tales como el valor de uso de NIC 36.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Invercap S.A., su controlada y filiales al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

c. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad controladas por la sociedad.

El control es alcanzado cuando la sociedad:

- Tiene el control sobre la inversión,
- Está expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión, y
- Tiene la capacidad para usar su control para afectar los retornos de la inversión.

La sociedad efectuó su evaluación sobre control basada en todos los hechos y circunstancias y la conclusión es reevaluada si existe un indicador de que hay cambios de al menos uno de los tres elementos detallados arriba.

Cuando la sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de votos son suficientes para en la práctica, dar la habilidad para dirigir las actividades relevantes de la inversión en forma unilateral. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para dar el control, incluyendo:

- El tamaño de la participación del derecho de voto de la sociedad en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de voto,
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la sociedad, otros tenedores u otras partes,
- Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho adición y circunstancias que indique que la Sociedad tiene o no, la habilidad para dirigir las actividades relevantes cuando las decisiones necesitan ser efectuadas, incluyendo patrones de voto previos.

La consolidación de una controlada comienza cuando la sociedad obtiene control sobre dicha sociedad y termina cuando la Sociedad pierde el control de ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una controlada adquirida o vendida durante el año son incluidos en el estado de resultados integrales desde la fecha en que la sociedad obtiene control hasta la fecha cuando la sociedad ya no controla la misma.

Los resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la sociedad y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de la controlada y filiales se atribuye a los propietarios de la sociedad y a las participaciones no controladoras incluso si esto resulta que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en la controlada y filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio consolidado de Invercap S.A.

Filiales - Una filial es una entidad sobre la cual el grupo ejerce, directa o indirectamente, control, según se definió anteriormente. Se consolida por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener un porcentaje de participación mayoritario en la propiedad, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Sociedad, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

En el momento de evaluar si la sociedad controla a otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el cuadro adjunto, se detallan la sociedad controlada y sus filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por Invercap S.A.:

Sociedad	Rut	País de Origen	Relación con la Matriz	Moneda Funcional	Porcentaje de participación accionaria			
					30.09.2025		31.12.2024	
					Directa	Indirecta	Total	Total
Empresa Electrica Florin SpA.	76.036.493-2	Chile	Filial directa	Dólares Estadounidenses	100,000	0,000	100,000	100,000
CAP S.A.	96.297.000-0	Chile	Controlada directa	Dólares Estadounidenses	43,313	0,000	43,313	43,313
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	100,000
Compañía Minera del Pacífico S.A.	94.638.000-8	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	74,999	74,999	74,999
Sociedad de Ingeniería y Movimientos de Tierra del Pacífico Ltda.	79.807.570-5	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	74,999	74,999	74,999
Manganesos Atacama S.A.	90.915.000-0	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	74,184	74,184	74,184
CMP Services Asia Limited		Extranjera Hong Kong	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	74,999	74,999	74,999
Puerto Las Losas S.A.	76.498.850-7	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	51,000	51,000	51,000
A-Zero GmbH	105-5805-5555	Alemania	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	70,000	70,000	70,000
CAP Re Inc	92-3272746	E.E.U.U.	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	100,000
Tecnocap S.A.	76.369.130-6	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	100,000
Inversiones Candelaria Solar S.p.A.	76.960.344-1	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	99,999	99,999	99,999
Cleanairtech Sudamérica S.A.	76.399.400-7	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	51,000
CAP Energía S.p.A.	77.077.268-0	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	100,000
CAP Puertos Multipropósito S.p.A.	78.137.518-7	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	0,000
Huachipato Servicios Portuarios y Logísticos	78.137.547-0	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	100,000	100,000	0,000
Intasa S.A.	99.503.280-5	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	98,867	98,867	98,867
Tubos Argentinos S.A. (Argentina)		Extranjera Argentina	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	98,867	98,867	98,867
Steel House Do Brasil Comercio Ltda.		Extranjera Brasil	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	98,867	98,867	98,867
Cintac S.A.	92.544.000-0	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Cintac S.A.I.C.	76.721.910-5	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Perú)		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Inmobiliaria Cintac Perú S.A.C.(ex Tupemesa Perú S.A.C.)		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Panal Energía S.p.A.	76.823.019-6	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	54,515	54,515	54,515
Cintac Peru S.A.C. (ex Steel Building S.A.C.)		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Estructuras Industriales EGA S.A.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Fricam (Ex Vigas y Tubos S.A.C.)		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Corporación Sehover S.A.C.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Signo Vial S.A.C.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Cintac Chile S.p.A.	77.066.732-1	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Agrow S.p.A.	76.154.102-1	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Servicios Agrícolas Fundo Santo Tomás S.p.A.	77.094.395-7	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Attom Químicos S.A.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Attom Chile S.p.A.	77.133.773-2	Chile	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Agrow Perú S.A.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Promet Servicios S.p.A.	96.853.940-K	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Promet Transportes S.p.A.	76.248.012-3	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Promet Maquinaria y Equipo S.p.A.	76.248.021-2	Chile	Controlada indirecta	Pesos chilenos	0,000	77,878	77,878	77,878
Promet Perú S.A.C.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Ingeniería de Protección S.A.C.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,871	77,871	77,871
Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Dólares Estadounidenses	0,000	77,878	77,878	77,878
Consorcio Pucará		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	38,939	38,939	30,980
Consorcio Acobamba		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	54,515	54,515	54,515
Consorcio Espinar		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	54,515	54,515	54,515
Consorcio Ilave		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	54,515	54,515	54,515
Consorcio Oxapampa		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878
Consorcio 8R		Extranjera Perú	Controlada indirecta	Soles Peruanos	0,000	77,878	77,878	77,878

Participaciones no controladoras – Como controladora, Invercap S.A. presenta las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Cambios en las participaciones de la Sociedad en filiales existentes

Los cambios en la participación de una controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto y se atribuye a los propietarios de la controladora. No se realiza ningún ajuste en el importe en libros de la plusvalía, ni se reconocen ganancias o pérdidas en la cuenta de resultados.

Cuando se pierde control de una filial, se reconoce una ganancia o pérdida en resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida; y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), pasivos de la filial y cualquier participación no controladora. Cuando los activos de la filial son medidos a montos revaluados o a valor razonable, y la correspondiente ganancia o pérdida acumulada ha sido reconocida en otros resultados integrales y acumulada en patrimonio, los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se contabilizan como si la Sociedad hubiese vendido directamente los activos relevantes (es decir, reclasificado a resultados o transferido directamente a resultados retenidos como se especifica por las NIIF aplicables). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la antigua filial a la fecha en que se pierde control será considerado como el valor razonable en el momento de reconocimiento inicial para su medición posterior bajo NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, cuando proceda, como el costo en el momento de reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

Asociadas y Negocios Conjuntos - Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no control o control conjunto sobre esas políticas. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros consolidados intermedios utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto excede su participación en éstos, la entidad dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. La participación en una asociada o negocio conjunto será el importe en libros de la inversión en la asociada o negocio conjunto determinado según el método de la participación, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la entidad en la asociada o negocio conjunto.

Un negocio conjunto es un acuerdo por medio del cual las partes tienen un acuerdo de control conjunto que les da derecho sobre los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión cualquier diferencia entre el costo de la inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en los resultados integrales.

d. Combinación de negocios - Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de consolidación línea a línea o según el método de la participación. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios se determina sólo en forma provisional, la Sociedad, durante el período de medición, ajustará retroactivamente los importes provisionales adquiridos, de acuerdo con la nueva información obtenida. Además, reconoce cualquier activo o pasivo adicional si se obtiene cualquier nueva información, siempre y cuando el período de medición no exceda un año a partir de la fecha de compra. La información comparativa presentado en los estados financieros de periodos anteriores se revisa, en la medida que sea necesario, lo que incluye la realización de cambios en la depreciación, amortización u otros efectos sobre el resultado reconocidos para completar la contabilización inicial.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida como el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la Plusvalía en una combinación de negocios es asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Compañía o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Compañía son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Cuando la Plusvalía comprada forma parte de una unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) y parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, la plusvalía comprada asociada con la operación enajenada es incluida en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. La plusvalía comprada enajenada en esta circunstancia es medida en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

e. Inversiones contabilizadas por el método de participación - Las participaciones en sociedades sobre las que Invercap S.A. posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%. El método de participación consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de Invercap S.A. sobre el capital ajustado de la inversora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación a cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la inversora, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a Invercap S.A. conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, en el Estado de Resultados Integrales en el rubro “Participación en ganancias de asociadas contabilizadas por el método de la participación”.

f. Moneda - La moneda funcional para la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del periodo dentro del rubro “Diferencias de cambio”.

La moneda de presentación de Invercap S.A., su controlada y sus filiales es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados correspondiente a entidades con una moneda funcional distinta al dólar se convertirán a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de posición financiera se convertirán a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos y pasivos netos de dichas entidades se llevarán a patrimonio y se registran en una reserva de conversión separada.

g. Bases de conversión - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera”, y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del periodo los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en los estados financieros de resultados integrales. Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el siguiente detalle:

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Pesos chilenos por dólar	962,39	996,46	897,68
Pesos argentinos por dólar	1.341,00	1.030,50	970,58
Soles peruanos por dólar	3,47	3,77	3,70
Unidad de fomento	39.485,65	38.416,69	37.910,42

h. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Para las construcciones en curso que generan ingresos en su etapa de puesta en marcha, el margen positivo o negativo se incorpora en el costo de las obras en curso.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales.

i. Propiedades, planta y equipo - Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados integrales del ejercicio en que se producen.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son imputados a resultados integrales del ejercicio en que son incurridos. Cabe señalar que algunos elementos de propiedades, planta y equipo de la controlada requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismo con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultado integrales, según corresponda.

Los repuestos con rotación mayor de doce meses son clasificados en propiedades, planta y equipo y cargados a resultado en el período en que son utilizados en el activo fijo al que pertenecen.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del período.

j. Depreciación - Los elementos de propiedades, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos, y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo que no son objeto de depreciación. Asimismo, respecto de los “Otros activos”, son objeto de depreciación a partir de la puesta en uso de estos de acuerdo con su naturaleza.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo que son utilizados en las faenas mineras son determinadas basándose en estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipo, o cuando existen indicaciones de que las vidas útiles de estos bienes deben ser modificadas.

Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes, entre los cuales están:

- Expectativas de unidades o volumen de producción
- Calidad de las entradas al proceso de producción, y
- Método de extracción y procesamiento.

k. Activos por derecho de uso - En este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento y que reúnen las características de leasing financiero, de acuerdo a NIIF 16. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sólo pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra, en los casos en que corresponda.

l. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Son clasificados como disponibles para la venta operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual y la venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor justo menos los gastos asociados a la venta.

Las operaciones discontinuadas se presentan separadas de los ingresos y gastos de operaciones continuadas en el estado de resultados, incluyéndose en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuadas.

m. Propiedades de inversión - La Sociedad reconoce como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta, como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la enajenación o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en resultados en el período en que se da de baja la propiedad.

n. Desarrollo de mina - Los costos incurridos durante la ejecución de un proyecto y hasta su puesta en marcha son capitalizados y amortizados en relación con la producción futura de mineral. Estos costos incluyen la extracción de sobrecarga estéril, construcción de infraestructura de la mina y trabajos previos a las labores normales de operación.

ñ. Costo de remoción para acceso a mineral - Los costos de actividades de remoción de material estéril en yacimientos a rajo abierto que se encuentran en etapa de producción, incurridos con el objetivo de acceder a depósitos de mineral, son reconocidos en propiedades, planta y equipo, siempre y cuando cumplan con los siguientes criterios establecidos en CINIIF 20:

- Es probable que los beneficios económicos futuros asociados con estas actividades de remoción se constituirán en flujo para la Sociedad.
- Es posible identificar los componentes del cuerpo mineralizado a los que accederá como consecuencia de estas actividades de remoción.
- El costo asociado a estas actividades de remoción puede ser medido de forma razonable.

Los importes reconocidos en costos de remoción son amortizados en función de las unidades de producción extraídas desde la zona mineralizada relacionada específicamente con la respectiva actividad de remoción que genere dicho importe.

o. Plusvalía - La plusvalía representa la diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía comprada es inicialmente medida al costo y posteriormente medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existen o no indicadores de deterioro, o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado. El deterioro es determinado para la plusvalía por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionada la plusvalía. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado a la plusvalía comprada de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Para la adquisición de los activos y pasivos de la controlada y en cumplimiento de NIIF 3 - Combinación de Negocios, se reconoció el valor de la Plusvalía conforme a la determinación del precio pagado por la adquisición y al consiguiente Purchase Price Allocation (PPA).

Al 30 de septiembre 2025 y 31 de diciembre 2024, la controlada no ha registrado deterioros en sus plusvalías reconocidas luego de aplicar los requerimientos de NIC 36.

p. Activos intangibles - Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida, anualmente se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

q. Deterioro del valor de los activos no financieros - Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y las plusvalías compradas, no están sujetos a amortización y son sometidos anualmente a pruebas de medición de deterioro de valor.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo “UGE”).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de ingresos se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato como otra depreciación. En caso de que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto de que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

Los activos no financieros, distintos del menor valor, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

En el caso de propiedades mineras, las estimaciones de flujos de caja futuros se basan en las estimaciones de las cantidades de reservas probadas y probables, y los supuestos respecto a los niveles de producción futura, precios futuros de los productos básicos, costos futuros de producción y proyectos de inversión. La NIC 36 “Deterioro de activos” incluye una serie de restricciones en los flujos de caja futuros que pueden reconocerse respecto a las reestructuraciones y mejoras futuras relacionadas con los gastos. Al calcular el valor en uso, también es necesario que los cálculos se basen en las tasas de cambio vigentes al momento de la tasación.

Anualmente, o cuando la administración lo estime necesario, Invercap S.A., su controlada y sus filiales evalúan los flujos futuros y las correspondientes tasas de descuento, de acuerdo con el plan de negocios actualizado de cada compañía, y determina la necesidad de ajustar las provisiones por deterioro.

r. Vida útil económica de activos y reservas de mineral estimadas

r.i. Vida útil económica de activos - La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos. Adicionalmente, se utiliza estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipo, o cuando existen indicaciones de que las vidas útiles de estos bienes deben ser revisadas.

r.ii. Reservas de mineral de hierro - Las estimaciones de reservas de mineral se basan en las estimaciones de los recursos de mineral, y reflejan las estimaciones de la administración respecto al monto de los recursos que podrían ser recuperados y vendidos a precios que excedan el costo total asociado con la extracción y procesamiento. Las estimaciones de reservas son generadas internamente, usando métodos estándar de la industria minera, y que están soportados por las experiencias históricas y suposiciones de la Administración respecto al costo de producción y los precios de mercado.

La administración aplica juicio en la determinación de los recursos probables de explotar, por lo cual, posibles cambios en estas estimaciones podrían impactar significativamente los ingresos netos, como resultado del cambio en las vidas útiles de ciertos activos, y por el reconocimiento de ciertos costos de desmantelamiento y restauración necesarios de revaluar.

s. Instrumento financieros - Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en un parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o la emisión de pasivos financieros, a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inmediatamente en resultados.

s.1. Activos Financieros - Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

s.2.1. Clasificación de activos financieros - Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, la Sociedad puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Sociedad podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Sociedad podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

s.2.1.1. Costo amortizado y método del interés efectivo - El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “Ingresos financieros”.

s.2.1.2. Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI) Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

s.2.1.3. Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI - En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente, y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “Ingresos financieros” en el estado de resultados.

s.2.1.4. Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) - Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”. Al 30 de septiembre de 2025, la controlada no posee activos financieros designados como VRCCR.

s.2.2. Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporten, específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en la línea “diferencias de cambio”. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”.

s.2.3. Deterioro de activos financieros - La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se ha apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si debiesen ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los

préstamos a partes relacionadas, la administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2024. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Las provisiones de incobrabilidad de la controlada y sus filiales al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 se presentan en nota N°7.

s.2.3.1 Aumento significativo en el riesgo de crédito - Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Sociedad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Sociedad considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Sociedad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Sociedad, a saber, el mercado de artículos de ocio y equipos electrónicos, la industria de la construcción de propiedades residenciales y el negocio de software de tecnologías de información.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Sociedad presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que la Sociedad tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si: (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento; (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Sociedad considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Sociedad pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Sociedad considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Sociedad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato.

La Sociedad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

s.2.3.2. Definición de incumplimiento - La Sociedad considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperable.

Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte o información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Sociedad, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Sociedad).

s.2.3.3. Activos financieros con deterioro de valor crediticio - Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes: dificultades financieras significativas del emisor o del deudor; una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora; el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias; se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 30 de septiembre de 2025. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las pruebas de deterioro realizadas en función de los modelos de pérdida crediticia esperada indican que las provisiones registradas reflejan adecuadamente el nivel de deterioro estimado por la administración.

s.2.3.4 Política de castigo - La Sociedad castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

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

s.2.3.5. Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas - La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

s.2.4. Baja en cuentas de activos financieros - La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Sociedad a elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

s.3. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

s.3.1. Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

s.3.2. Instrumentos de patrimonio -Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio.

No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

s.3.3. Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

s.3.3.1. Pasivos financieros medidos a VRCCR - Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica NIIF 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR. Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si: se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si: tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o el pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

s.3.3.2. Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado - Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negocias; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

s.3.3.3. Contratos de garantía financiera - Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por una entidad de la Sociedad son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (Deterioro de activos financieros) y,
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando sea apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

s.3.3.4. Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio - Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “Diferencias de cambio”, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

s.3.3.5. Baja en cuentas de pasivos financieros - La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

s.4 Instrumentos financieros derivados y de cobertura - Los contratos derivados suscritos para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, corresponden a contratos swaps de tasa de interés. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos son registrados en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo con su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorizar a su valor justo a la fecha de cada cierre. El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

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

s.4.1 Coberturas de flujos de caja - La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de patrimonio neto denominada “cobertura de flujos de caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales y se incluye en la línea “otras ganancias o pérdidas”. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos en que el ítem cubierto se reconoce en ganancia o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados integrales donde el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando la Sociedad anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

Cuando aplica inicialmente la norma NIIF 9 la Sociedad puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la Norma NIC 39 en vez de los incluidos en la norma NIIF 9. La Sociedad ha decidido como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de NIIF 9, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

s.4.2 Derivados implícitos - Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros consolidados.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad que requieran ser contabilizados separadamente.

t. Inventario - Las existencias se valorizan al costo según los siguientes métodos:

- **Productos terminados y en procesos:** al costo promedio mensual de producción, el cual incluye la depreciación de propiedades, planta y equipos y la amortización de las pertenencias mineras.
- **Materias primas, materiales y repuestos de consumo:** al costo promedio de adquisición.
- **Mineral en cancha:** al costo promedio de extracción mensual, o valor recuperable el que fuere menor.
- **Materias primas y materiales en tránsito:** al costo de adquisición.

El costo asignado a las existencias no supera su valor neto de realización.

El precio de costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

u. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones.

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor y con un vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

- **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.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

v. Impuesto a las ganancias - La Sociedad, la controlada y sus filiales determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Chile.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. El impuesto sobre sociedades se registra en el estado de resultados integrales consolidado o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

De igual forma, Compañía del Pacífico S.A., filial de la controlada, registra las diferencias temporarias que se originan entre las partidas tributarias y contables que resultan de la determinación del resultado imponible operacional (RIO) para efectos del cálculo del impuesto específico a la minería.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados de estado de resultados integrales consolidados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera consolidado, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos y son traducidos a la moneda funcional de la Sociedad al tipo de cambio de cierre de cada período. Las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

La controlada y sus filiales no han registrado en el estado de situación financiera ningún activo por impuestos diferidos por pérdidas tributarias en que haya estimado que es probable que no existan suficientes ganancias tributarias futuras contra las que puedan utilizar dichas pérdidas.

w. Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o constructiva) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que conllevan la obligación. Cuando se mide una obligación usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor temporal del dinero es significativo).

Cuando se espera de un tercero la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es prácticamente seguro que se recibirá el desembolso y se puede medir el importe de la cuenta por cobrar con confiabilidad.

x. Beneficios al personal - Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo en aquellos casos en que las condiciones contractuales establezcan este beneficio.

Por otro lado, el Grupo ha convenido un premio de antigüedad con sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo con una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo con valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en “Otros resultados integrales”.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el periodo son cargados a resultados integrales en el periodo que se devengan. La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem provisiones por beneficio a los empleados, corrientes y no corrientes, del estado de situación financiera consolidado.

y. Pasivos contingentes – Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad, la controlada y sus filiales no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación. A la fecha, los análisis realizados indican que la sociedad, la controlada y sus filiales, no tienen contratos que reúnan las características de contratos onerosos.

z. Provisiones por costos de desmantelamiento y restauración - Surge una obligación de incurrir en costos de desmantelamiento y restauración cuando se produce una alteración causada por el desarrollo o producción en curso de la actividad. Los costos se estiman en base de un plan formal de cierre y están sujetos a una revisión formal.

aa. Reconocimiento de ingresos – La controlada y sus filiales reconocen ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de mineral de hierro
- Venta de acero
- Venta de productos de acero
- Venta de servicios de infraestructura, incluyendo venta de agua desalinizada, servicios de transmisión eléctrica y servicios portuarios
- Ingresos por contratos de construcción

El ingreso es medido en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

aa.1 Ventas de mineral de hierro

Los contratos con clientes para la venta de bienes minerales incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. CMP, filial de la controlada, reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo con el embarque o despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas y están sujetos a variaciones relacionadas con el contenido y/o precio de venta a la fecha de su liquidación. El precio de venta de los minerales es un precio variable, cuyo valor se estructura en base a una fórmula de precios que usa como referencia el precio Platts 62% y 65% Fe CFR China que publica *Daily Platts*, una publicación internacional de uso común en la industria del hierro y el acero. La fórmula de precio se aplica sobre un período de tiempo denominado *Settlement Period* (SP). El SP es negociable y puede extenderse algunos meses después del embarque, por lo tanto, al cierre de cada estado financiero la Compañía utiliza información de precios futuros de los productos vendidos, para cuantificar las potenciales diferencias entre el precio provisorio y el definitivo, con lo cual la CMP realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales.

Los contratos de venta contemplan un precio provisorio a la fecha del embarque, cuyo precio final está basado en el precio spot a la fecha de liquidación. En la generalidad de los casos, el reconocimiento de ingresos por ventas de hierro se basa en el precio spot a la fecha de embarque, con un ajuste posterior realizado en la determinación final y presentado como parte de “Ingresos de actividades ordinarias”. Los términos de los contratos de venta con terceros contienen acuerdos de precios provisorios por medio de los cuales el precio de venta del mineral está basado en los precios spot prevalecientes en una fecha futura especificada después de su embarque al cliente (el “período de cotización”). Como tal, el precio final será fijado en las fechas indicadas en los contratos. Los ajustes al precio de venta ocurren basándose en las variaciones en los precios de mercado cotizados hasta la fecha de la liquidación final. El período entre la facturación provisorio y la liquidación final abarca normalmente entre uno y tres meses.

Los cambios en el valor razonable durante el período de cotización y hasta la liquidación final son determinados por referencia a los precios de mercado del hierro. Los ingresos por venta de mineral son reconocidos en un punto en el tiempo.

aa.2 Venta de productos y soluciones de acero

Los contratos con clientes para la venta de productos de acero en mercados nacionales y extranjero incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos y el servicio de transporte asociado, en el lugar convenido con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de acuerdo con el despacho de los productos, de conformidad a las condiciones pactadas con cada cliente. Los ingresos por venta de productos de acero son reconocidos en un punto en el tiempo.

aa.3 Ventas de servicios de infraestructura

Venta de agua desalinizada - Los contratos con clientes para la venta de agua desalinizada incluyen la obligación de desempeño por la entrega de agua desalinizada y el servicio de transporte, en el lugar convenido con el cliente. La filial de la controlada reconoce los ingresos por la venta de agua y transporte en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez transportada y entregada el agua en las dependencias del cliente. Los ingresos por venta de agua desalinizada son reconocidos mensualmente de acuerdo con la vigencia establecidas en los respectivos contratos de suministro de agua, para efectos de la definición establecida por IFRS15 (o NIIF15) estos ingresos son reconocidos a través del tiempo.

aa.4 Venta de servicios portuarios

Los contratos con clientes para la venta de servicios portuarios incluyen la obligación de desempeño por el servicio de carga y descarga de materiales generales en el puerto, así como el acopio. La filial de la controlada reconoce los ingresos por la venta de servicios portuarios en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, es decir una vez entregado el servicio. Los ingresos por servicios portuarios son reconocidos a través del tiempo.

aa.5 Venta de servicios de transmisión eléctrica

Los contratos con clientes por la venta de servicios de transmisión eléctrica incluyen la obligación de desempeño del servicio de transmisión de energía eléctrica, que a su vez incluye la anualidad del valor de la inversión, el costo de operación y mantenimiento de la línea y otros cobros asociados al servicio. Los ingresos por transmisión eléctrica son reconocidos mensualmente de acuerdo con la vigencia establecida en los respectivos contratos con sus clientes, para efectos de la definición establecida por IFRS15 (o NIIF15) estos ingresos son reconocidos a través del tiempo.

aa.6 Ingresos por contrato de construcción

Los ingresos de contratos de construcción incluyen el monto inicial acordado en este, más cualquier variación en el mismo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable.

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. El grado de realización es evaluado mediante el avance en costos en relación con el presupuesto total y estudios sobre el trabajo llevado a cabo.

bb. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

cc. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros consolidados en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, la cual corresponde a un 30% de la utilidad líquida distributable, cuya determinación se presenta en la Nota 26.

dd. Arrendamientos

La Sociedad como arrendatario: La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio de la vigencia de dicho contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es revaluado descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es revaluado descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos por función” en los estados de resultados consolidados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

La Sociedad como arrendador: Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

ee. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. Los impuestos por recuperar que se estiman serán recuperados en el largo plazo se presentan en activos no corrientes. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

ff. Medio ambiente – La controlada y sus filiales se adhieren a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores. La Sociedad, la controlada y sus filiales reconocen que estos principios son claves para el éxito de sus operaciones.

gg. Reclasificaciones – En los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se reclasificaron ciertos valores de 2024 para mejorar la comparabilidad, principalmente por operaciones discontinuadas de CSH, filial de la controlada (ver nota 37) y Cintac S.A. filial de la controlada.

Operaciones discontinuadas CSH:

ESTADO DE RESULTADOS	Saldos filial CSH			Saldos Consolidados Invercap		
	Original	Reexpresado	Variación	Original	Reexpresado	Variación
	30.09.2024	30.09.2024		30.09.2024	30.09.2024	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	212.731	11.752	200.979	1.553.327	1.352.348	200.979
Costo de ventas	(253.341)	(17.840)	(235.501)	(1.331.681)	(1.096.180)	(235.501)
Ganancia bruta	(40.610)	(6.088)	(34.522)	221.646	256.168	(34.522)
Otros ingresos	692	-	692	11.867	11.175	692
Costos de distribución	-	-	-	(14.428)	(14.428)	-
Gastos de administración	(13.924)	(7.184)	(6.740)	(92.848)	(86.108)	(6.740)
Otros gastos, por función	(321.446)	-	(321.446)	(346.446)	(25.000)	(321.446)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	(3.664)	(3.664)	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(375.288)	(13.272)	(362.016)	(223.873)	138.143	(362.016)
Ingresos financieros	-	-	-	23.600	23.600	-
Costos financieros	(34.085)	(21.014)	(13.071)	(102.879)	(89.808)	(13.071)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	213	213	-
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(672)	-	(672)	4.289	4.961	(672)
Resultados por unidades de reajuste	(446)	-	(446)	(1.675)	(1.229)	(446)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(410.491)	(34.286)	(376.205)	(300.325)	75.880	(376.205)
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.667)	-	(18.667)	(48.925)	(30.258)	(18.667)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(429.158)	(34.286)	(394.872)	(349.250)	45.622	(394.872)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	(394.872)	394.872	-	(394.872)	394.872
Ganancia (pérdida)	(429.158)	(429.158)	-	(349.250)	(349.250)	-

Impuestos diferidos Cintac:

Rubro Estado de Situación Financiera	Saldos filial Cintac			Saldos Consolidados Invercap		
	Original	Reexpresado	Variación	Original	Reexpresado	Variación
	30.09.2024	30.09.2024		30.09.2024	30.09.2024	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS						
Activos no corrientes						
Activos por impuestos diferidos	16.400	11.381	5.019	39.240	34.221	5.019
PASIVOS						
Pasivos no corrientes						
pasivos por impuestos diferidos	21.423	16.404	5.019	633.558	628.539	5.019

3.2 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CNIIF)

- a) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados intermedios:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatorias
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025

La administración ha evaluado los efectos iniciales de la aplicación de estas enmiendas. Se concluyó que la adopción no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La administración ha evaluado los efectos iniciales de la aplicación de estas enmiendas. Se concluyó que la adopción no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados intermedios.

- b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF		Fecha de aplicación obligatorias
NIIF 9 y NIIF 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
NIIF 9 y NIIF 7	Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza	1 de enero de 2026
NIIF 18	Presentación de información a revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	1 de enero de 2027
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La administración se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de estas nuevas normativas y modificaciones; sin embargo, se estima que la futura adopción no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados intermedios.

3.3 Cambios contables

En los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2025 no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

4. Gestión de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su controlada y sus filiales.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, su controlada y sus filiales, una caracterización y cuantificación de éstos para ellas, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso:

a1. Riesgo de mercado - El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de que cambios adversos en variables externas, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de productos y otros índices de referencia, puedan generar efectos negativos en los resultados financieros de La Sociedad, su controlada y sus filiales. Estas fluctuaciones pueden impactar tanto la valoración de activos y pasivos como los flujos de efectivo proyectados, especialmente cuando estos están nominados o indexados a dichas variables.

La administración de estos riesgos es responsabilidad de la controlada, la que define políticas y estrategias específicas de mitigación, basadas en análisis periódicos de tendencias y escenarios económicos. Dichas estrategias buscan limitar la exposición y reducir el impacto potencial de variaciones significativas en los factores de mercado mencionados.

Con el objetivo de evaluar la sensibilidad de los estados financieros a estas fluctuaciones, la controlada realiza análisis que consideran escenarios razonablemente posibles de variación en las tasas de interés, tipo de cambio y precios de productos relevantes. Estos análisis permiten estimar el efecto potencial en los resultados y el patrimonio, bajo el supuesto de que todas las demás variables permanecen constantes. Los efectos cuantitativos específicos de dichos escenarios se presentan en las tablas de sensibilidad incluidas en esta nota, de conformidad con lo requerido por la NIIF 7.

a2. Riesgo de tipo de cambio - La Sociedad, su controlada y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos, resultando las mismas poco significativas debido a que la moneda funcional de la Sociedad y su controlada es el dólar estadounidense.

CAP Holding - Respecto de las partidas del estado de situación financiera, las principales partidas de activos expuestas al riesgo de tipo de cambio son las inversiones financieras en depósitos a plazo y fondos mutuos en pesos o UF. En los pasivos, las principales partidas expuestas son las provisiones por beneficios a los empleados, denominadas en UF.

En la medida que se requiera y resulten efectivas, la controlada, ejecuta operaciones de cobertura para mitigar el riesgo cambiario asociado a las partidas expuestas. En este sentido, podría suscribir contratos de instrumentos derivados del tipo Forward y Cross Currency Swap (CCS) por determinadas inversiones financieras efectuadas en moneda distintas al dólar, mediante los cuales la Sociedad paga a sus contrapartes flujos en Pesos o UF iguales a los flujos de sus inversiones en dichas monedas, y recibe de ellas flujos fijos en dólares, quedando en consecuencia libre del riesgo cambiario descrito.

CAP Minería – CMP, filial de la controlada, está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos.

La Administración de la Compañía evalúa habitualmente la exposición al riesgo de tipo de cambio y en caso de ser necesario y resultar efectivas, ejecuta operaciones de cobertura o transacciones financieras que permitan mitigar los riesgos cambiarios.

Con respecto a las partidas del balance, las principales partidas expuestas son las cuentas por pagar a proveedores denominadas mayoritariamente en pesos chilenos, pasivos por arrendamiento en pesos chilenos y UF, pasivos por impuestos en pesos chilenos, provisiones por restauración y desarme de activos fijos, y beneficios a los empleados.

CAP Industrial – CSH, filial de la controlada, está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos. Con respecto a las partidas del balance, las principales partidas expuestas son las cuentas por cobrar (denominadas minoritariamente en pesos chilenos), los pasivos financieros contratados y beneficios a los empleados. En Cintac, filial de la controlada, dada la naturaleza de las operaciones de algunas de sus filiales en moneda local (pesos chilenos y soles peruanos), la exposición al riesgo de tipo de cambio viene dada por la posición financiera neta en dólares estadounidenses, originada por los descargos de los saldos de cuentas por pagar a proveedores extranjeros, principalmente por compras de materia prima, equipos y maquinarias contra cuentas por cobrar por esa moneda. Las compañías filiales expuestas a estos riesgos analizan permanentemente las opciones de cobertura de sus pasivos considerando la variación del tipo de cambio respecto a su moneda local.

Intasa, filial de la controlada, está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en moneda distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos argentinos.

CAP Infraestructura - Aguas CAP, Tecnocap y Puerto Las Losas, filiales de la controlada, el riesgo de tipo de cambio está constituido principalmente por los saldos en la caja y bancos, así como por las cuentas por pagar denominadas en pesos chilenos.

La administración de estas compañías monitorea permanentemente dicha exposición y sus efectos, a modo de adoptar las medidas correctivas, en el caso de ser necesarias.

El análisis de sensibilidad que se detalla a continuación muestra el impacto de una variación en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica versus el peso chileno sobre los resultados de la Sociedad. El impacto sobre los resultados se produce como consecuencia de la valorización de los ingresos y gastos en pesos, y de la reconversión de los instrumentos financieros monetarios (incluyendo efectivo, acreedores comerciales, deudores, etc.).

La controlada y sus filiales tiene una posición contable pasiva en relación con otras monedas distintas al dólar estadounidense (pasivos mayores que pasivos en monedas distintas al dólar estadounidense), por un monto de MUS\$ 131.606 (posición pasiva de MUS\$ 101.333 al 31 de diciembre de 2024) si la variación de los tipos de cambio se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre el resultado de la Compañía sería una ganancia de MUS\$ 11.307 o una pérdida de MUS\$ 9.251, según corresponda.

a3.Riesgo de tasa de interés - La estructura de financiamiento de Invercap S.A., su controlada y filiales considera diversas fuentes de financiamiento afectas a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecta a tasa de interés variable, que usualmente consistente en la tasa flotante SOFR de 3 ó 6 meses más un margen, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de dichas tasas.

Las políticas para la administración de estos riesgos son establecidas por la Sociedad. Ésta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

CAP Holding - Al 30 de septiembre de 2025, la controlada mantiene una estructura de endeudamiento compuesta principalmente por bonos a tasa fija (61%) y líneas de crédito bancarias a tasa variable (39%). Esta composición limita su exposición a riesgos de mercado derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, al mantener una proporción significativa de pasivos financieros a tasa fija. Por otra parte, la Sociedad mantiene activos financieros relacionados con créditos otorgados a algunas de sus filiales bajo condiciones de tasa de interés variable. No obstante, estos activos no generan una exposición significativa al riesgo de tasa a nivel consolidado de la controlada y sus filiales, ya que las posiciones acreedoras y deudoras se compensan en el proceso de consolidación. En consecuencia, la exposición neta al riesgo de tasa de interés del Grupo se considera acotada.

CAP Minería – En CMP filial de la controlada, actualmente sus obligaciones financieras corresponden mayoritariamente a operaciones de préstamos anticipo exportadores y préstamos bancarios fuera de Chile que son principalmente de largo plazo, todo ese financiamiento se ha requerido como capital de trabajo, pago de dividendos a CAP y para inversiones (Capex), y en muy menor medida operaciones de Leasing. El perfil de deuda opera con tasas fijas y variables. Durante el período, no se observaron impactos significativos en los resultados financieros derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, lo que refleja una adecuada gestión del riesgo asociado.

CAP Industrial - CSH, filial de la controlada, corresponde principalmente al financiamiento intragrupo que otorga la Matriz a través de la cuenta corriente de operación, la que considera la tasa LIBOR más un margen de 2,50%.

En Cintac S.A., filial de la controlada, a partir de la reestructuración financiera del 26 de julio de 2024, la estructura de financiamiento de la filial considera una composición afecta en mayor proporción a tasa variable (51%) y una parte menor afecta a tasa fija (49%). La filial es responsable de la definición de las políticas para la gestión de estos riesgos, estableciendo estrategias específicas a partir del monitoreo y análisis sistemático de las tendencias en las variables que inciden en el comportamiento del tipo de cambio y de las tasas de interés.

La estructura de financiamiento de Intasa, filial de la controlada, considera fuentes de fondos proporcionada por créditos bancarios con tasa fija y por financiamiento intragrupo otorgado por la controlada, a tasa variable. Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por Intasa. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Al 30 de septiembre de 2025, las tasas de interés de las obligaciones financieras suscritas por Intasa y filiales están fijadas contractualmente y, por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

Estas tasas son revisadas periódicamente por la administración de la controlada y sus filiales.

CAP Infraestructura - Aguas CAP, filial de la controlada, mantiene una deuda con tasa variable compuesta por tasa SOFR 180 días + 2,00%. Con el fin de mitigar el riesgo de tasa de interés, la filial ha suscrito contratos IRS (interest rate swaps) que cubren el 80% de la deuda, con lo cual neutraliza el efecto variable de la tasa SOFR a cambio de una tasa fija en torno a 2,15%.

Deuda Financiera Consolidada

La controlada y sus filiales, poseen una política de cobertura de tasas de interés de su deuda mediante instrumentos derivados, con el propósito de minimizar los riesgos ante las variaciones de las tasas de interés en el escenario más probable de tasas esperadas. Por su parte, las inversiones financieras de la Compañía están pactadas a tasas de interés fija, disminuyendo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

La controlada y sus filiales, poseen pasivos financieros a tasa variable por un monto de MUS\$ 1.062.152, de los cuales MUS\$ 82.022 se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, quedando una exposición neta de MUS\$ 980.130, por lo tanto, este monto se encuentra afecto a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Ante un aumento o disminución de un 10% (sobre la tasa media de financiamiento equivalente al 6,77 % anual), se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en MUS\$ 6.639.

La deuda financiera total de Invercap S.A., su controlada y sus filiales al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, incluidos los intereses devengados e instrumentos de cobertura se resumen en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda tasa fija y deuda a tasa variable:

	30.09.2025			31.12.2024		
	Tasa fija	Tasa variable	Total	Tasa fija	Tasa variable	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deuda bancaria corriente	464.640	19.591	484.231	493.310	55.229	548.539
Deuda bancaria no corriente	27.143	1.042.561	1.069.704	523.390	310.771	834.161
Obligaciones y otros préstamos	874	-	874	21.473	-	21.473
Pasivo por Arrendamiento corriente	11.420	-	11.420	12.037	-	12.037
Pasivo por Arrendamiento no corriente	10.118	-	10.118	17.557	-	17.557
Bonos internacionales, corriente	4.796	-	4.796	2.568	-	2.568
Bonos internacionales, no corriente	338.091	-	338.091	337.700	-	337.700
Instrumentos de cobertura	5.501	-	5.501	1.151	-	1.151
Otros Pasivos Financieros	54	-	54	96	-	96
Totales	862.637	1.062.152	1.924.789	1.409.282	366.000	1.775.282

Al cierre de cada período las tasas de interés de las obligaciones financieras más significativas son fijadas contractualmente por un período de seis meses, por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad, la controlada y sus filiales.

a4.Riesgo de precio de commodities

Las operaciones del Grupo CAP, la controlada, están expuestas a las variaciones en el precio de los commodities, principalmente del mineral de hierro y del acero, así como de otros insumos necesarios para la producción (carbón, petróleo, energía y productos químicos, entre otros), cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda en los distintos mercados mundiales. Los precios de los diversos commodities relevantes a las actividades de la Sociedad, que pueden afectar tanto los precios a los que se venden los productos comercializados por el Grupo CAP, la controlada, como el costo de los principales insumos requeridos en su producción, son variables ajenas al control de la administración de la Sociedad y responden al comportamiento de cada uno de los mercados en los que se transan, con diversos impactos y desarrollos asociados a la marcha de la economía global, regional y local, según la naturaleza de cada uno de éstos. A razón de lo anterior, una variación en el precio de un commodity no necesariamente se correlaciona con una variación equivalente en otro, así como un mismo hecho relevante en los mercados mundiales puede tener efectos disímiles o inversos en algunos commodities que en otros. Como consecuencia de ello, pueden producirse descalces significativos en las variaciones de precios y de costos de la Compañía y sus filiales, que pueden producir ciclos de mayores y menores márgenes y flujos de efectivo.

Por todas las razones antes señaladas, es de enorme importancia para una adecuada comprensión y gestión de los riesgos de precio a los que se encuentra expuesta la Compañía, analizar el contexto económico y macroeconómico en el que se desenvuelven las operaciones de negocios del Grupo CAP, la controlada, información que forma parte fundamental de las decisiones estratégicas y operativas que realiza la Administración.

El análisis de sensibilidad muestra el impacto de una variación en los precios del hierro sobre los resultados del Grupo. Una variación en el precio promedio del hierro en el periodo de enero a septiembre de 2025, hubiese tenido un impacto sobre los ingresos y los resultados. Una variación de +/- un 10% en el precio promedio del mineral durante dicho período hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$96.000 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

b. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con Invercap S.A., su controlada y sus filiales, dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

b1. Activos financieros - Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, deudas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y valores negociables en general.

La capacidad de Invercap S.A., su controlada y filiales de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Sociedad.

b2. Deudores por ventas - El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para su controlada y sus filiales principalmente en sus deudores por venta. En lo que respecta a los deudores por venta, se ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas, incorporando cuando corresponde la contratación de seguros de créditos que minimizan la exposición al riesgo.

La controlada y sus filiales provisionan deterioro en sus cuentas por cobrar considerando el riesgo de pérdidas crediticias esperadas de los créditos otorgados, para lo cual se realiza una revisión de los antecedentes del cliente, la solvencia del cliente, las garantías entregadas, la línea de crédito otorgada y la línea de crédito vigente con la compañía aseguradora, cuyo valor resultante se ajusta por estimaciones prospectivas, tomando en cuentas los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad. La evaluación de los antecedentes mencionados genera un cálculo de exposición al riesgo de pérdidas crediticias esperadas de cuentas en plazo y cuentas vencidas, el cual es ponderado en base a porcentajes que determina el monto a ser provisionado. Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

Adicionalmente, la controlada y sus filiales, mantienen una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite, de mejor manera, administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo de pérdidas crediticias esperadas, por tanto, la operación no depende de un cliente en particular, lo que reduce los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico.

b3. Obligaciones de contrapartes en derivados - Corresponde al valor de mercado a favor de la controlada y sus filiales de contratos derivados vigentes con bancos.

Como mitigante a este riesgo, la controlada y sus filiales tiene una política de administración de productos derivados que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contrapartes.

b4. Riesgo de liquidez – Este riesgo está asociado a la capacidad de Invercap S.A., su controlada y sus filiales para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a la capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Sociedad, su controlada y sus filiales estiman que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente.

Por otra parte, la Sociedad, su controlada y sus filiales estiman que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan quinquenal.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de Invercap S.A., su controlada y sus filiales vigentes al 30 de septiembre de 2025:

	Año de vencimiento					Total MUSS	31.12.2024 MUSS
	2025 MUSS	2026 MUSS	2027 MUSS	2028 MUSS	2029 y más MUSS		
Deuda bancaria	295.708	264.967	52.871	259.260	681.129	1.553.935	1.382.700
Obligaciones y otros préstamos	874	-	-	-	-	874	21.473
Pasivo por arrendamiento financiero	10.505	9.416	1.396	221	-	21.538	29.594
Bono internacional	79	4.717	-	-	338.091	342.887	340.268
Instrumentos de cobertura	-	165	-	-	5.336	5.501	1.151
Otros pasivos financieros	54	-	-	-	-	54	96
Totales	307.220	279.265	54.267	259.481	1.024.556	1.924.789	1.775.282

5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros consolidados bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados bajo NIIF.

Un detalle de las estimaciones y juicios usados son los siguientes:

a. Vida útil económica de activos y reservas de mineral estimadas - La vida útil de los bienes de propiedades, planta y equipo que son utilizados para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos.

Las reservas de mineral de las propiedades mineras de la controlada han sido estimadas sobre un modelo basado en la respectiva vida útil de la mina, usando el método de unidades de producción sobre reservas probadas y probables. Los supuestos que fueron válidos para determinar una reserva de mineral pueden cambiar en la medida que existe disponibilidad de nueva información.

La depreciación de los bienes relacionados directamente con los procesos de producción podría ser impactada por una extensión de la actual producción en el futuro, diferente a la establecida en el presupuesto actual de producción basado en las reservas probadas y probables. Esto podría ocurrir si existe cualquier cambio significativo en cualquier factor o supuesto usado en las estimaciones de reservas de mineral.

Estos factores podrían incluir:

- Expectativas de unidades o volumen de producción;
- Calidad de las entradas al proceso de producción;
- Método de extracción y procesamiento.

b. Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, la controlada y sus filiales revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles, para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor recuperable (metodología de flujos futuros descontados) y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad, en los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo y en la tasa de interés usada. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE, o la periodicidad de los flujos de efectivo y las tasas de interés podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

c. Litigios y contingencias - La Sociedad, controlada y sus filiales evalúan periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

d. Provisión de beneficios al personal - Los costos esperados de indemnizaciones por años de servicio relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período. Cualquier ganancia o pérdida actuarial, la cual puede surgir de diferencias entre los resultados reales y esperados o por cambios en los supuestos actuariales, son reconocidos en resultados y/o en otros resultados integrales.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la controlada. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones. Aunque la Administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados de la Sociedad.

e. Valor razonable de los derivados y otros instrumentos financieros – Tal como se describe en la Nota 8, la Administración de la controlada y sus filiales usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos financieros que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

f. Activos por Impuestos Diferidos – Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán ganancias imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de ganancias imponibles proyectadas.

g. Costos de restauración y rehabilitación ambiental – Las provisiones para restauración, desmantelamiento y costos medioambientales, se efectúan a valor presente, tan pronto como la obligación es conocida. Los costos estimados de desarme, asociados a cada proyecto, son activados y cargados a resultados integrales durante la vida útil del proyecto a través de la depreciación de los activos y/o el desarrollo de la provisión descontada. Los costos de restauración posteriores son valorizados a valor corriente y cargados contra resultados integrales en atención del daño causado por la extracción. Los costos medioambientales son estimados usando el trabajo de un especialista externo y/o expertos internos. La administración aplica su juicio y experiencia para prever y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de la mina.

h. Estimación de deudores incobrables – La controlada y sus filiales han estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar, para los cual ha establecido, entre otros, porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de seguros de crédito eventualmente contratados, considerando las pérdidas crediticias esperadas basados en información histórica, la cual se ajusta por factores macroeconómicos.

i. Obsolescencia – La controlada y sus filiales han estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios en función del estado y rotación de estos y sus valores netos de realización.

j. Reconocimiento de ingresos – La Controlada y sus filiales ha adoptado NIIF 15 – “Ingresos de contratos con clientes”, que proporciona nueva orientación sobre reconocimiento de ingresos en forma retrospectiva. La controlada y sus filiales determina el reconocimiento de ingresos apropiado para sus contratos con los clientes mediante el análisis del tipo, y de los términos y condiciones de cada contrato o acuerdo con un cliente.

Como parte del análisis, la administración debe emitir juicios sobre si un acuerdo o contrato es legalmente exigible, y si el acuerdo incluye obligaciones de desempeño separadas. Además, se requieren estimaciones en orden para asignar el precio total de la transacción a cada obligación de desempeño en función de la venta independiente relativa estimada precios de los bienes o servicios prometidos que subyacen a cada obligación de desempeño.

k. Combinación de negocios – En una adquisición de negocios, se utiliza un especialista independiente para realizar una determinación del valor justo 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.

l. Provisiones por facturas no finalizadas – CMP., filial de la controlada, utiliza información de precios futuros del hierro, con la cual realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales, debido a las condiciones de su facturación provisoria. Estos ajustes se actualizan trimestralmente y el criterio contable que rige su registro en la Compañía se menciona en Nota 3 (aa.) “Reconocimiento de ingresos”. En Cintac y filiales se contabilizan los costos e ingresos de los contratos de construcción en base al grado de avance de la obra, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran devengados a medida que progresa la actividad del contrato.

6. Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes y no corrientes

6.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones en instrumentos financieros al efectivo al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Caja y bancos	55.799	111.861
Depósitos a plazo	184.223	102.590
Fondos mutuos	90.333	180.866
Totales	330.355	395.317

Los depósitos a plazos, clasificado como efectivo y equivalentes al efectivo, vence en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija o intermediación financiera en pesos y dólares, de alta liquidez, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado, para cada uno de los fondos mutuos invertidos, el que a su vez corresponde también al valor de liquidación (rescate) de esta inversión. Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en “Ingresos Financieros” en el estado de resultados integrales consolidado.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

6.2 Información referida al estado de flujo de efectivo consolidado

A continuación, se presenta un detalle de la composición del ítem “Otras entradas (salidas) de efectivo”, presentado en el rubro “Actividades de inversión”:

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Rescate de inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros	982.534	2.964.460
Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros	(1.082.723)	(2.827.040)
Otras entradas y (salidas) de efectivo (1)	133.914	(124.609)
Totales	33.725	12.811

(1) Este concepto corresponde principalmente a la variación en cuenta corriente en bancos comerciales de Aguas CAP, filial de la controlada, los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance.

6.3 Otros activos financieros corrientes

Otros activos financieros, corriente	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Depósitos a plazo	-	15.759
Inversiones financieras	1.359	5.098
Activos de cobertura	1.642	2.833
Cuentas corrientes con restricciones	17.213	38.681
Otros activos financieros	52	817
Totales	20.266	63.188

Los depósitos a plazo clasificados como otros activos financieros corrientes vencen en un plazo superior a tres meses y menos de un año desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

Las cuentas corrientes con restricciones corresponden a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de Aguas CAP, filial de la controlada, los cuales se encuentran sujetos a restricciones por sus contratos de crédito, según se detalla en Nota N°19.

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

6.4 Otros activos financieros no corrientes

Otros activos financieros, no corriente	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*)	1.158	1.158
Activos de cobertura	10.065	8.964
Totales	11.223	10.122

(*) La inversión en instrumentos de patrimonio de otras sociedades, corresponde principalmente a 66.153.868 acciones de la sociedad australiana Hot Chili Limited, cuyos títulos son transados en la *Australian Stock Exchange*. Su actividad principal es la adquisición y desarrollo de proyectos de cobre a partir de productos extraídos desde Chile. Actualmente, la controlada se encuentra desarrollando algunos proyectos relacionados con este producto.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corriente

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Tipo de Deudores

- a. El detalle a nivel de cuentas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Corriente			No corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores por operaciones de crédito	264.939	(21.729)	243.210	-	-	-
Deudores varios	11.884	(1.139)	10.745	15.726	-	15.726
Sub total Deudores comerciales	276.823	(22.868)	253.955	15.726	-	15.726
Pagos anticipados	5.650	-	5.650	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (*)	6.829	-	6.829	10.827	-	10.827
Totales	289.302	(22.868)	266.434	26.553	-	26.553

Al 31 de diciembre de 2024

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Corriente			No corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
Deudores por operaciones de crédito	212.759	(22.188)	190.571	-	-	-
Deudores varios	16.660	(1.051)	15.609	15.416	-	15.416
Sub total Deudores comerciales	229.419	(23.239)	206.180	15.416	-	15.416
Pagos anticipados	24.184	-	24.184	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (*)	12.283	-	12.283	11.671	-	11.671
Totales	265.886	(23.239)	242.647	27.087	-	27.087

(*) Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las otras cuentas por cobrar corrientes corresponden principalmente a préstamos y anticipos otorgados al personal.

Provisiones por facturas de ventas no finalizadas

CMP, filial de la controlada, ajusta sus ingresos y saldos por deudores comerciales, de acuerdo con precios futuros del hierro, realizando una provisión por facturas de venta no finalizadas.

Cuando el precio futuro de hierro, al plazo de vencimiento de cada contrato, es menor o mayor al precio facturado provisoriamente, esta provisión se presenta en el activo corriente, disminuyendo o aumentando, respectivamente, los saldos adeudados por estos clientes, y la contrapartida reconocida en ingresos ordinarios.

Los deudores por ventas exportación incluyen una provisión de Mark to Market (MtoM), al 30 de septiembre de 2025 que presenta un saldo positivo de MUS\$ 15.381 y al comparar el saldo del 3 trimestre con el MtoM del 31 diciembre de 2024, que ascendió a MUS\$ 12.162, se genera un efecto positivo de MUS\$ 3.219 el que se revela en los ingresos del resultado.

- b. A continuación, se presentan los saldos a nivel de cuenta al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre 2024, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

Al 30 de septiembre de 2025

Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos entre 91 y 120 días MUS\$	Vencidos entre 121 y 150 días MUS\$	Vencidos entre 151 y 180 días MUS\$	Vencidos entre 181 y 210 días MUS\$	Vencidos entre 211 y 250 días MUS\$	Vencidos superior a 251 días MUS\$	Total corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
Deudores Comerciales Bruto	251.193	2.996	519	430	31	26	34	60	5.497	17.431	278.217	15.762
Provisión por deterioro	(330)	(51)	(17)	(44)	(6)	(5)	(5)	(33)	(5.466)	(16.888)	(22.845)	-
Pagos anticipados	5.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.655	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	4.095	-	-	-	-	-	-	-	15	1.320	5.430	10.791
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)	-
Totales	260.613	2.945	502	386	25	21	29	27	46	1.840	266.434	26.553

Al 31 de diciembre de 2024

Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días MUS\$	Vencidos entre 31 y 60 días MUS\$	Vencidos entre 61 y 90 días MUS\$	Vencidos entre 91 y 120 días MUS\$	Vencidos entre 121 y 150 días MUS\$	Vencidos entre 151 y 180 días MUS\$	Vencidos entre 181 y 210 días MUS\$	Vencidos entre 211 y 250 días MUS\$	Vencidos superior a 251 días MUS\$	Total corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
Deudores Comerciales Bruto	205.559	3.837	614	1.427	723	478	227	144	814	22.969	236.792	14.034
Provisión por deterioro	(19)	(106)	(2)	(102)	(521)	(373)	(212)	(130)	(233)	(20.490)	(22.188)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	27.913	-	35	-	2	4	2	-	8	1.130	29.094	13.053
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.051)	(1.051)	-
Totales	233.453	3.731	647	1.325	204	109	17	14	589	2.558	242.647	27.087

Considerando la solvencia de los deudores y el tiempo de cobro de las facturas, la controlada y sus filiales ha constituido una provisión para los créditos de dudoso cobro. La estimación de esta provisión contempla deudores que presentan ciertos índices de morosidad al término del período.

El valor razonable de la cartera de deudores por venta y otras cuentas por cobrar corresponde al mismo valor comercial.

c. El análisis de las cuentas por cobrar vencidas y no pagadas por pagados por tipo de cartera, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	1.225	260.923	-	-	1.225	260.923
Vencidos entre 1 y 30 días	268	2.996	-	-	268	2.996
Vencidos entre 31 y 60 días	193	519	-	-	193	519
Vencidos entre 61 y 90 días	81	447	-	-	81	447
Vencidos entre 91 y 120 días	50	33	-	-	50	33
Vencidos entre 121 y 150 días	6	26	-	-	6	26
Vencidos entre 151 y 180 días	22	34	-	-	22	34
Vencidos entre 181 y 210 días	16	60	-	-	16	60
Vencidos entre 211 y 250 días	41	5.513	-	-	41	5.513
Vencidos superior a 251 días	613	10.794	4	7.957	617	18.751
Totales	2.515	281.345	4	7.957	2.519	289.302

Al 31 de diciembre de 2024

Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	1.069	233.512	-	-	1.069	233.512
Vencidos entre 1 y 30 días	326	3.837	-	-	326	3.837
Vencidos entre 31 y 60 días	91	649	-	-	91	649
Vencidos entre 61 y 90 días	49	1.427	-	-	49	1.427
Vencidos entre 91 y 120 días	40	682	-	-	40	682
Vencidos entre 121 y 150 días	18	482	-	-	18	482
Vencidos entre 151 y 180 días	19	229	-	-	19	229
Vencidos entre 181 y 210 días	14	144	-	-	14	144
Vencidos entre 211 y 250 días	15	822	-	-	15	822
Vencidos superior a 251 días	810	16.145	4	7.957	814	24.102
Totales	2.451	257.929	4	7.957	2.455	265.886

d. El detalle de la cartera protestada y en cobranza judicial es el siguiente:

Cartera protestada y en cobranza judicial	30.09.2025		31.12.2024	
	Numero de Clientes	Monto MUS\$	Numero de Clientes	Monto MUS\$
Documentos por cobrar protestados	15	152	17	202
Documentos por cobrar en cobranza judicial	49	11.611	57	13.493
Totales	64	11.763	74	13.695

- e. El movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Cartera protestada y en cobranza judicial	Corriente		No corriente	
	Número de operaciones	Monto MUS\$	Número de operaciones	Monto MUS\$
Provisión cartera no repactada, inicial	2.945	(23.239)	-	-
Aumento (disminución) del período	260	(592)	-	-
Catigo del período	95	692	-	-
Recuperos del período	6	163	-	-
Diferencia conversión de moneda extranjera	-	(92)	-	-
Otros	-	200	-	-
Totales	3.306	(22.868)	-	-

Al 31 de diciembre de 2024

Cartera protestada y en cobranza judicial	Corriente		No corriente	
	Número de operaciones	Monto MUS\$	Número de operaciones	Monto MUS\$
Provisión cartera no repactada, inicial	4.415	(18.611)	52	(58)
Aumento (disminución) del período	(655)	(1.133)	-	-
Castigo del período	(834)	(4.832)	41	58
Recuperos del período	19	411	-	-
Diferencia conversión de moneda extranjera	-	461	-	-
Otros	-	465	-	-
Totales	2.945	(23.239)	93	-

Prácticas de gestión del riesgo crediticio

Tal como se señala en nota 4.b2, el riesgo de crédito se refiere a que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para el Grupo, principalmente en sus deudores por venta. La controlada y sus filiales han definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas crediticias esperadas, a través de la eventual contratación de seguros de créditos que minimicen la exposición al riesgo en el segmento de clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

La controlada y sus filiales, provisionan deterioro en sus cuentas por cobrar considerando el riesgo de pérdidas crediticias esperadas de los créditos otorgados, para lo cual se realiza una revisión de los antecedentes y la solvencia del cliente, las garantías entregadas, la línea de crédito otorgada y la línea de crédito vigente con la compañía aseguradora. La evaluación de los antecedentes mencionados genera un cálculo de exposición al riesgo de pérdidas crediticias esperadas de cuentas en plazo y cuentas vencidas, el cual es ponderado en base a porcentajes que determina el monto a ser provisionado. Se procede al castigo cuando existe resolución judicial o informes de asesores jurídicos que ratifiquen la incobrabilidad.

Adicionalmente, la controlada y sus filiales, mantienen una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite de mejor manera administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo de pérdidas crediticias esperadas, por tanto, la operación no depende de un cliente en particular, lo que reduce los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico.

Seguros de créditos contratados.

Los seguros de crédito vigentes de la controlada y sus filiales corresponden a pólizas de seguro de Cintac S.A.I.C. y Tupemesa (Perú), filiales de la controlada, para proteger la exposición de las ventas al crédito y cubre un porcentaje de cada pérdida por incobrables de clientes nominados e innominados, según sea el caso. El costo del seguro está asociado a un porcentaje sobre las ventas mensuales, más el costo de estudio y aprobación de líneas de crédito.

8. Instrumentos Financieros

a. Instrumentos financieros por categoría, activos financieros

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025

	Costo Amortizado MUS\$	Valor razonable con cambio en resultado MUS\$	Valor razonable con cambio en integrales MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	266.434	-	-	266.434
Cuentas por cobrar no corrientes	26.553	-	-	26.553
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corriente	15.562	-	-	15.562
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	2.951	-	-	2.951
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	330.355	-	330.355
Caja y bancos	-	55.799	-	55.799
Depósitos a plazo	-	184.223	-	184.223
Fondos Mutuos	-	90.333	-	90.333
Otros activos financieros	22.512	1.158	7.819	31.489
Inversiones financieras	1.359	-	-	1.359
Cuentas corrientes con restricciones	17.213	-	-	17.213
Inversiones en Acciones	-	1.158	-	1.158
Activos de Cobertura	3.888	-	7.819	11.707
Otros activos financieros	52	-	-	52
Total activos financieros	334.012	331.513	7.819	673.344

Al 31 de diciembre de 2024

	Costo Amortizado MUS\$	Valor razonable con cambio en resultado MUS\$	Valor razonable con cambio en integrales MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	242.647	-	-	242.647
Cuentas por cobrar no corrientes	27.087	-	-	27.087
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corriente	47.293	-	-	47.293
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	2.951	-	-	2.951
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	395.317	-	395.317
Caja y bancos	-	111.861	-	111.861
Depósitos a plazo	-	102.590	-	102.590
Fondos Mutuos	-	180.866	-	180.866
Otros activos financieros	44.596	16.917	11.797	73.310
Depósitos a plazo	-	15.759	-	15.759
Inversiones financieras	5.098	-	-	5.098
Cuentas corrientes con restricciones	38.681	-	-	38.681
Inversiones en Acciones	-	1.158	-	1.158
Activos de Cobertura	-	-	11.797	11.797
Otros activos financieros	817	-	-	817
Total activos financieros	364.574	412.234	11.797	788.605

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los activos por instrumentos derivados se presentan netos de pasivos por el mismo concepto.

b. Instrumentos financieros por categoría, pasivos financieros

Las políticas contables relativas a pasivos financieros han sido aplicadas a las categorías que se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2025

	Costo Amortizado MUSS	Valor razonable con cambio en resultado MUSS	Valor razonable con cambio en integrales MUSS	Total MUSS
Otros pasivos financieros corrientes	491.515	-	-	491.515
Préstamos de entidades financieras	481.628	-	-	481.628
Obligaciones con el público (Bonos)	4.796	-	-	4.796
Obligaciones y otros préstamos	3.477	-	-	3.477
Pasivos de cobertura (1)	1.560	-	-	1.560
Otros pasivos financieros	54	-	-	54
Otros pasivos financieros no corrientes	1.411.027	709	-	1.411.736
Préstamos de entidades financieras	1.069.704	-	-	1.069.704
Obligaciones con el público (Bonos)	338.091	-	-	338.091
Pasivos de cobertura (1)	3.232	709	-	3.941
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	398.069	-	-	398.069
Acreedores comerciales y cuentas por pagar, no corriente	1.068	-	-	1.068
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	2.656	-	-	2.656
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	6.916	-	-	6.916
Pasivo por arrendamientos corrientes	20.863	-	-	20.863
Pasivo por arrendamientos no corrientes	42.137	-	-	42.137
Total activos financieros	2.374.458	709	-	2.375.167

(1) Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.

Al 31 de diciembre de 2024

	Costo Amortizado MUSS	Valor razonable con cambio en resultado MUSS	Valor razonable con cambio en integrales MUSS	Total MUSS
Otros pasivos financieros corrientes	572.676	-	-	572.676
Préstamos de entidades financieras	548.539	-	-	548.539
Obligaciones con el público (Bonos)	2.568	-	-	2.568
Obligaciones y otros préstamos	21.473	-	-	21.473
Otros pasivos financieros	96	-	-	96
Otros pasivos financieros no corrientes	1.171.861	1.151	-	1.173.012
Préstamos de entidades financieras	834.161	-	-	834.161
Obligaciones con el público (Bonos)	337.700	-	-	337.700
Pasivos de cobertura (1)	-	1.151	-	1.151
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	453.463	-	-	453.463
Acreedores comerciales y cuentas por pagar, no corriente	9.690	-	-	9.690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	21.568	-	-	21.568
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	6.916	-	-	6.916
Pasivo por arrendamientos corrientes	21.088	-	-	21.088
Pasivo por arrendamientos no corrientes	52.433	-	-	52.433
Total activos financieros	2.309.695	1.151	-	2.310.846

c. Valor justo de los activos y pasivos de la controlada y sus filiales son medidos a valor justo en forma recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros provenientes de la controlada y sus filiales son medidos a valor justo al cierre de cada período de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de cómo los valores justos de activos y pasivos financieros son determinados (en particular la técnica de valorización e inputs utilizados).

Activo financiero Pasivo financiero	Valor justo al:		jerarquía de valor justo	Técnica(s) de valuación e input(s) clave	Input(s) no observables significativos	relación de input no observable con valor justo
	30.09.2025	31.12.2024				
1) Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 11)	Activos MUS\$0- Pasivos MUS\$ 1.440	Activos MUS\$0- Pasivos MUS\$ 1.151	Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del período de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes.	No aplica	No aplica
2) Swaps de tasa de interés (ver nota 11)	Activos MUS\$7.654- Pasivos (designados para cobertura) MUS\$0-	Activos MUS\$ 11.797- Pasivos (designados para cobertura) MUS\$0-	Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del período de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes.	No aplica	No aplica

d. Riesgo de tasa de interés y moneda, activos

La exposición de los activos financieros de la Sociedad, su controlada y sus filiales para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

	Activos financieros			
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	494.207	-	152.328	341.879
UF	2.798	-	2.788	10
Soles peruanos	14.430	-	2.049	12.381
Pesos argentinos	10.036	-	-	10.036
Pesos chilenos	151.445	-	45.562	105.883
Otras monedas	428	-	-	428
Total activos financieros	673.344	-	202.727	470.617

Al 31 de diciembre de 2024

	Activos Financieros			
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	538.470	12.990	85.410	440.070
UF	4.912	-	4.903	9
Soles peruanos	17.546	-	5.570	11.976
Pesos argentinos	10.010	-	-	10.010
Pesos chilenos	217.667	-	124.603	93.064
Otras monedas	-	-	-	-
Total activos financieros	788.605	12.990	220.486	555.129

e. Riesgo de tasa de interés y moneda, Pasivos

La exposición de los pasivos financieros de la Sociedad su controlada y sus filiales para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

	Pasivos financieros					
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	período promedio años
Dólar	2.077.103	1.001.135	794.016	281.952	6,79%	5
UF	34.335	29.586	3.928	821	1,16%	3
Soles peruanos	5.432	-	-	5.432	0,00%	-
Pesos argentinos	6.754	-	-	6.754	0,00%	-
Pesos chilenos	251.543	67.305	70.281	113.957	8,10%	2
Total pasivos financieros	2.375.167	1.098.026	868.225	408.916		

Al 31 de diciembre de 2024

	Pasivos financieros					
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	período promedio años
Dólar	2.249.234	364.767	1.399.225	485.242	6,88%	7
UF	55.828	-	54.861	967	9,14%	4
Soles peruanos	3.329	-	355	2.974	2,15%	4
Pesos argentinos	2.455	-	-	2.455	0,00%	-
Pesos chilenos	-	-	-	-	7,96%	5
Total pasivos financieros	2.310.846	364.767	1.454.441	491.638		

9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las operaciones entre la Sociedad, controlada y sus filiales, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Con fecha 19 de agosto de 2024, el Comité de directores y el Directorio de Invercap S.A. aprobó la Política de Habitualidad de conformidad a la Norma de Carácter General N°501 de la CMF.

a. Accionistas - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2025, según la información del Depósito Central de Valores (DCV) es la siguiente:

	Número de acciones	Participación %
Inversiones Hierro Viejo Spa	58.728.153	39,30%
South Pacific Investments Sa	18.468.593	12,36%
Fundacion Cap	14.208.911	9,51%
Syracuse S.A.	8.065.678	5,40%
Bci C De B S A	8.015.909	5,36%
Credicorp Capital Corredores De Bolsa Spa	5.633.922	3,77%
Larain Vial S A Corredora De Bolsa	4.089.485	2,74%
Hanstan International Corp	3.818.285	2,55%
Inversiones Analytica Investments Spa.	2.686.556	1,80%
Inversiones Rand Spa.	2.686.555	1,80%
Inversiones Mitzushiro Tooshi Kaisha Spa.	2.686.555	1,80%
Banchile Corredores De Bolsa S A	2.157.786	1,44%
Otros accionistas	18.201.724	12,17%
Totales	149.448.112	100,00%

El número de accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de 2.849 y 2.887, respectivamente.

b. Saldos con entidades relacionadas

Cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2025

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MUSS	Total Corriente MUSS	Total No Corriente MUSS
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	Dólar	Japón	14.059	14.059	-
Ree Alloys S.p.A.	77.875.601-3	Negocio conjunto	Dólar	Chile	115	115	-
Aceros Chilca S.A.C.	O-E	Relacionada a través de Director	Dólar	Perú	341	341	-
Consortio RT S.p.A.	76.894.365-6	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Pesos	Chile	612	612	-
Consortio Pucará	O-E	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Soles	Perú	435	435	2.951
Totales					15.562	15.562	2.951

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MU\$	90 días a 1 año MU\$	Total Corriente MU\$	Total No Corriente MU\$
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	Dólar	Japón	17.212	-	17.212	-
Ree Uno S.p.A.	76.181.614-4	Asociada	Dólar	Chile	5	-	5	-
Ree Alloys S.p.A.	77.875.601-3	Negocio conjunto	Dólar	Chile	1	-	1	-
Aceros Chilca S.A.C.	O-E	Relacionada a través de Director	Dólar	Perú	29.191	-	29.191	-
Consortio RT S.p.A.	76.894.365-6	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Pesos	Chile	591	-	591	-
Consortio Pucará	O-E	Relacionado a través de Accionistas de Filial	Dólar	Chile	293	-	293	2.951
Totales					47.293	-	47.293	2.951

Respecto a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no se ha otorgado o recibido garantías, y la contraprestación fijada para su liquidación es su pago efectivo. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, no existe evidencia de incobrabilidad sobre los saldos pendientes de cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Por lo tanto, la Sociedad no ha efectuado estimaciones por deudas de dudoso cobro, ni ha reconocido gastos por este concepto durante el período.

La cuenta por cobrar a corto plazo a Mitsubishi Corporation RtM, se origina principalmente por venta de minerales, no genera intereses y vence mensualmente

Las cuentas por cobrar a Aceros Chilca S.A.C. corresponden a transacciones de la operación, a cobrar dentro de los plazos establecidos para cada una de ellas y no generan intereses.

Cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2025

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MU\$	90 días a 1 año MU\$	Total Corriente MU\$	Total No Corriente MU\$
Mitsubishi Corporation RTM	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	Dólar	Singapur	500	-	500	-
Consortio Pucará	Extranjera	Relacionado a través de Accionistas	Soles	Perú	9	-	9	-
Ree Uno S.p.A.	76.181.614-4	Asociada	Dólar	Chile	20	-	20	6.916
Ree Alloys S.p.A.	77.875.601-3	Negocio conjunto	Dólar	Chile	2.122	-	2.122	-
SMS Group GmbH	Extranjera	Relacionado a través de filial	Euro	Alemania	5	-	5	-
Totales					2.656	-	2.656	6.916

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Tipo Moneda	País de Origen	Menos de 90 días MU\$	90 días a 1 año MU\$	Total Corriente MU\$	Total No Corriente MU\$
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C. Inversiones Ltda.	Dólar	Japón	6.426	-	6.426	-
Consortio Pucará	Extranjera	Relacionado a través de Accionistas	Soles	Perú	20	-	20	-
Ree Uno S.p.A.	76.181.614-4	Asociada	Dólar	Chile	12.500	-	12.500	6.916
Ree Alloys S.p.A.	77.875.601-3	Negocio conjunto	Dólar	Chile	2.622	-	2.622	-
Totales					21.568	-	21.568	6.916

Respecto a las cuentas por pagar a entidades relacionadas, no se ha otorgado o recibido garantías, y la contraprestación fijada para su liquidación es su pago efectivo.

Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País de origen	Descripción de la transacción	Moneda	30.09.2025		30.09.2024	
					Monto MUSS	Efecto en resultados (cargo) abono MUSS	Monto MUSS	Efecto en resultados (cargo) abono MUSS
Agrosuper S.A.	76.129.263-3	Chile	Préstamos por pagar	Dólar	-	-	1.232	-
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Provisión de dividendos	Dólar	-	-	17.581	-
			Dividendos pagados	Dólar	-	-	11.723	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Servicio de Ventas	Dólar	1.500	(1.500)	1.500	(1.500)
			Dividendos pagados	Dólar	-	-	9.555	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Compra del 49% Cleanairtech	Dólar	71.994	-	-	-
			Wht compra del 49% Cleanairtech	Dólar	7.974	-	-	-
Mitsubishi Corporation RTM	O-E	Singapur	Ventas	Dólar	138.622	138.622	77.575	77.575
			Venta de Servicios	Dólar	-	-	7	7
			Demurrage	Dólar	664	(664)	1.077	(1.077)
			Servicios	Dólar	-	-	3	(3)
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	-	-	27.053	(27.053)
			Intereses	Dólar	-	-	288	(288)
Aceros Chilca S.A.C.	O-E	Perú	Venta de productos de Acero y servicios	Dólar	1.062	1.062	20.810	20.810
Ree Alloys SpA	77.875.601-3	Chile	Venta de Servicios	Dólar	372	372	-	-
Consorcio Pucará		Perú	Cobros intereses	Dólar	18	18	2	2
			Prestamo por cobrar	Dólar	4	-	197	-
			Servicios	Dólar	-	-	23	23
			Pagos recibidos	Dólar	16	-	197	-
Inv. Fernández Romero SpA	76.462.119-0	Chile	Intereses y reajustes	Dólar	-	-	519	(519)
			Pago de dividendos	Dólar	-	-	1.076	-
			Pago de préstamo	Dólar	-	-	3.389	-
			Abono compra 14,9996% Promet	Dólar	-	-	8.857	(36)
			Pago cuota N°2 Promet	Dólar	-	-	468	-
			Compra 25,0004% Promet	Dólar	-	-	21.366	-
			Ajuste a valor razonable cuota N°2	Dólar	-	-	2.696	2.696
Luz María Anguita Gómez		Chile	Dividendo minoritario Agrow	Dólar	-	-	34	-
			Dividendo minoritario Agrow	Dólar	-	-	34	-
			Compra 30% Agrow	Dólar	-	-	738	-
			Compra 30% Agrow	Dólar	-	-	738	-
Castilho Engenharia	O-E	Perú	Dividendo Minoritario Cons. Acobamba	Dólar	703	-	-	-

c. Administración y alta dirección - Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Invercap S.A., incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, en transacciones no habituales y/o relevantes de la Sociedad.

Invercap S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

d. Comité de Directores - De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, Invercap S.A. cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

e. Controlador Principal - De acuerdo con los conceptos establecidos en la NIIF 10 y según lo indicado en la Nota 1 de los estados financieros consolidados de Invercap S.A., el controlador de la compañía es Inversiones Hierro Viejo SpA, en conformidad con lo dispuesto en los artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores.

f. Remuneración y otros - En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, anualmente la Junta Ordinaria de Accionistas determina la remuneración del Directorio de Invercap S.A. En abril de 2025, la Junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2025 a abril de 2026, se estableció una dieta para cada Director de 35 Unidades Tributarias Mensuales (UTM), cualquiera sea el número de sesiones de Directorio que se efectúen en el mes, y la cantidad de 10 UTM al mes, a cada Director, para gastos de representación, teniendo el Presidente el doble en ambos casos. Las cantidades pagadas por este concepto se imputarán a las sumas que resulten de cada Director como participación.

A continuación, se presenta la remuneración percibida por los miembros del Directorio de la Sociedad en el periodo de enero a septiembre 2025 y 2024 por concepto de dieta y gastos de representación.

Remuneración del Directorio

Nombre	Cargo	30.09.2025		30.09.2024	
		Directorio	Comité de	Directorio	Comité de
		de Invercap	Directores	de Invercap	Directores
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Stefan Jochum	Presidente (1) (2)	58	-	56	-
Roberto de Andraca A.	Vice-presidente (1) (2)	29	-	28	-
Juan Enrique Rassmuss R.	Director (1) (2)	29	-	28	-
Josefina Montenegro A.	Director (1) (2)	29	10	28	9
Gisela Escobar K.	Director (2)	29	10	28	9
Pablo Mir B.	Director (1) (3)	16	5	28	9
Jorge Salvatierra P.	Director (1) (2)	29	-	28	-
Patricio Contesse	Director (3)	13	4	-	-
Total		232	29	224	27

(1) Estos directores ocuparon sus cargos en Invercap S.A. hasta el 11 de abril de 2023, fecha en la cual se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y se efectuó la renovación del Directorio.

(2) Estos directores asumieron o se renovaron en sus cargos desde el 11 de abril de 2023, fecha en la cual se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y se efectuó la renovación del Directorio.

(3) En sesión de directorio, celebrada con fecha 15 de mayo de 2025, el directorio tomo conocimiento de la renuncia presentada por Don Pablo Mir al cargo de Director y Comité de Directores. En la misma sesión el directorio procedió a nombrar a su reemplazo a Don Patricio Contesse.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024, el Directorio no incurrió en gastos por asesorías.
- **Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son directores** - Los miembros de la alta dirección de la Sociedad y Gerentes, percibieron al 30 de septiembre de 2025 y 2024, una remuneración bruta de MUS\$ 97 y MUS\$ 125 respectivamente.
- **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus directores y gerentes.
- **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus directores y gerentes.

- **Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** – No existen planes de incentivos tales como compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros sobre los cuales participan directores, administrativos y/o ejecutivos de la Sociedad.
- **Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** – Durante el periodo de enero a septiembre de 2025, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.
- **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Sociedad no mantiene este tipo de operaciones.

10. Inventarios

a. El detalle de los inventarios de la controlada y sus filiales es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	333.979	349.500	141.283	158.700
Productos mineros intermedios	61.679	56.139	-	-
Productos terminados	38.633	43.049	-	-
Productos en proceso	17.909	45.330	-	-
Provisión obsolescencia	(102.368)	(107.263)	-	-
Totales	349.832	386.755	141.283	158.700

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los productos terminados y los productos en proceso incluyen ajustes por valor neto de realización por MUS\$ 5.787 y MUS\$ 8.172, respectivamente, provenientes de CSH, filial de la controlada.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los productos terminados y los productos en proceso incluyen ajustes por valor neto de realización por MUS\$ 723 y MUS\$ 28.682, respectivamente, provenientes de CSH, filial de la controlada.

La administración de la Controlada y sus filiales estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año y más de un año de acuerdo con el ciclo normal de operación. Adicionalmente, la Sociedad ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos.

b. Costo de inventario de la controlada y sus filiales que es reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como costo de operación durante el periodo al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se presenta en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	92.478	75.451	(43.883)	(53.754)
Productos terminados	1.135.877	1.007.364	486.120	431.062
Otros	13.365	13.365	4.455	4.455
Totales	1.241.720	1.096.180	446.692	381.763

El costo del inventario contiene la depreciación del ejercicio.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes, corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente se detallan a continuación:

Activos por impuestos corrientes y no corrientes

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	98.865	52.446	34	381
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	-	6.570	2.914	2.914
Impuestos específico a la actividad minera	-	13.362	-	-
Crédito sence	501	485	-	-
Otros	3.862	2.547	2.897	2.904
Totales	103.228	75.410	5.845	6.199

Pasivos por impuestos corrientes y no corrientes

	Corriente	
	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Impuesto a la renta	3.869	14.120
Otros	683	1.470
Totales	4.552	15.590

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad, su controlada y sus filiales, no cuentan con pasivos por impuestos no corrientes.

12. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros pagados por anticipado	19.283	12.719	-	-
Préstamo al personal y fondos por rendir	-	-	153	144
Vacaciones anticipadas a los empleados	1.527	249	2.085	1.651
Bonos al personal	8.886	10.024	9.270	15.294
Mantención licencias infomáticas	-	-	34	41
Otros gastos anticipados (1)	56	56	289	327
Desembolsos con cargos diferidos	142	161	-	-
Impuestos a los ingresos brutos	93	118	-	-
IVA exportador por recuperar	91	-	-	-
Contrato eléctrico (2)	22.802	16.721	20.901	33.442
IVA crédito fiscal	199	649	-	-
Remanente crédito fiscal	21.919	24.549	2.302	2.517
Otros (3)	10.617	10.035	4.880	5.747
Totales	85.615	75.281	39.914	59.163

(1) Corresponde principalmente al pago de patentes mineras, comerciales y arriendos.

(2) Corresponde a la modificación del contrato suministro eléctrico vigente.

(3) Corresponde a becas, comisiones y otros gastos a liquidar durante el año 2025.

13. Inversión en subsidiarias

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de las sociedades controladas. A continuación, se incluye información detallada al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 30 de septiembre de 2025	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida) neta atribuible al controlador
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A. y filiales	1.181.036	4.993.196	938.986	2.218.942	1.352.398	(71.675)
Empresa Eléctrica Florín SpA.	9	(17)	27	-	-	(15)
Al 31 de diciembre de 2024	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de ganancia (pérdida) neta atribuible al controlador
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
CAP S.A. y filiales	1.290.157	5.070.633	1.152.649	2.022.170	1.801.367	(426.881)
Empresa Eléctrica Florín SpA.	154	(9)	12	-	-	(21)

13.1 Combinación de negocios

Durante el primer trimestre del año 2021 la Sociedad adquirió 10.124.928 acciones adicionales equivalentes al 6,77% de participación sobre la controlada, por un precio total de MUS\$ 108.000, con esta adquisición Invercap S.A. aumentó su participación accionaria en la controlada de 52.124.389 acciones, representativas del 34,88% de su capital accionario, a 62.249.317 acciones, llegando a un total del 41,65% de su capital.

Con fecha del 01 de diciembre de 2021 Invercap S.A. toma el control de acuerdo con la NIIF 10 sobre la controlada, debido a la materialización de la compra del 1,661% sobre las acciones de la controlada proceso que fue informado en hecho esencial el 09 de septiembre del 2021 a la Comisión del Mercado Financiero (CMF) a cargo de Credicorp Capital S.A.

Producto de la toma de control de acuerdo con la NIIF 10 alcanzada con dicha transacción, ésta le significó a Invercap S.A. registrar en resultados un monto neto de MUS\$ 169.210 como utilidad, correspondientes a una pérdida por la valorización a valor justo de la inversión en la controlada al momento de la toma de control por la NIIF 10 en un monto de MUS\$ 392.579 registrada en otros gastos y una utilidad por la plusvalía negativa surgida en la transacción por un monto de MUS\$ 561.789 registrado en otros ingresos, ambos conceptos dentro del estado de resultados integrales consolidados intermedios. Dicho valor surge de comparar el precio de cierre de la acción de la controlada en la Bolsa de Comercio de Santiago al 30 de noviembre de 2021 con el valor de Fair Value a la misma fecha.

14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a. Método de participación:

A continuación, se presenta un detalle de las inversiones de la controlada y sus filiales en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 30 de septiembre de 2025

Sociedad	Tipo relación	Número de acciones	Participación al 30.09.2025 %	Saldo al 01.01.2025 MUS\$	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancias / (pérdidas) MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total al 30.09.2025 MUS\$
Sociedad Minera El Aguila SpA.	Asociada	877.678	20	477	-	-	469	-	946
Consortio QB2 SpA.	Negocio conjunto	10.000	50	292	-	-	-	10	302
Consortio RT SpA.	Negocio conjunto	10.000	50	56	-	-	4	2	62
Ree UNO SpA.	Asociada	18.718.938.258	20	29.287	-	-	(34)	-	29.253
Ree Alloys SpA.	Negocio conjunto	1.000.000	50	2.885	-	-	(329)	-	2.556
HW Aguas para Huasco SpA.	Asociada	175.536	20	42	-	-	(116)	74	-
Aclara Resources Inc. (1)	Asociada	22.163.143	10	-	10.800	-	(672)	-	10.128
				33.039	10.800	-	(678)	86	43.247

(1) Con fecha 19 febrero 2025 CAP S.A adquirió una participación del 10,2% en Aclara Resources por un monto de US\$ 10,8 millones. Aclara Resources es una firma canadiense listada en la bolsa de valores de Toronto, líder en el desarrollo de la minería de tierras raras. Esta adquisición tiene como objetivo avanzar en la estrategia de tierras raras y su cadena de valor, un recurso clave para el desarrollo de la electromovilidad, energías renovables y cuya demanda global se proyecta que crezca a tasas de dos dígitos, además permite consolidar un portafolio de proyectos con gran potencial en la Región, sellando así el ingreso a Brasil.

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Tipo relación	Número de acciones	Participación al 31.12.2024 %	Saldo al 01.01.2024 MUS\$	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancias / (pérdidas) MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total al 31.12.2024 MUS\$
Sociedad Minera El Aguila SpA.	Asociada	877.678	20	541	-	(94)	30	-	477
Consorcio QB2 SpA.	Negocio conjunto	10.000	50	331	-	-	2	(41)	292
Consorcio RT SpA.	Negocio conjunto	10.000	50	57	-	-	15	(16)	56
Ree UNO SpA. (1)	Asociada	18.718.938.258	20	-	29.125	-	162	-	29.287
Ree Alloys SpA. (2)	Negocio conjunto	1.000.000	50	-	3.000	-	(115)	-	2.885
HW Aguas para Huasco SpA. (3)	Asociada	175.536	20	-	94	-	(52)	-	42
				929	32.219	(94)	42	(57)	33.039

- (1) Con fecha 16 de abril de 2024 la controlada, adquirió una participación de 20% en la entidad Ree Uno S.p.A. por MUS\$ 29.125 y el 80% restante de la propiedad se encuentra en manos de la entidad canadienses Aclara Resources Inc. De acuerdo con el PPA (Purchase Price Allocation) inicial de esta transacción bajo NIIF 3, se generó una plusvalía de MUS\$ 73.541 calculada sobre la base del valor razonable de los activos netos de la sociedad y el valor pagado. La plusvalía se incluye en el valor contable de la inversión en Ree Uno SpA y no se presenta como un activo separado en el balance general. La inversión se contabiliza bajo el método de la participación, reflejando la parte proporcional de los resultados y cambios en el patrimonio de la asociada.
- (2) Con fecha 16 de abril de 2024 la controlada, adquirió una participación de 50% en la entidad Ree Alloys S.p.A. por MUS\$ 3.000 (la “Transacción”). El 50% restante de la propiedad se encuentra en manos de la entidad canadienses Aclara Resources Inc. De acuerdo con el PPA (Purchase Price Allocation) inicial de esta transacción bajo NIIF 3, se generó una plusvalía de MUS\$ 2.554 calculada sobre la base del valor razonable de los activos netos de la sociedad y el valor pagado. La plusvalía se incluye en el valor contable de la inversión en Ree Alloys SpA y no se presenta como un activo separado en el balance general. La inversión se contabiliza bajo el método de la participación, reflejando la parte proporcional de los resultados y cambios en el patrimonio del negocio conjunto.
- (3) Durante el año 2024, la Sociedad Minera El Aguila SpA, por escritura pública de fecha 28 de junio de 2024, dividió sus acciones para crear la Sociedad HW Aguas para El Huasco SpA, manteniendo invariable la participación de los socios.

b. Información de Asociadas y negocios conjuntos:

A continuación, se incluye información detallada de las sociedades de la controlada y sus filiales en asociadas y negocios conjuntos:

Al 30 de septiembre de 2025

Sociedad	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Importe de ganancia (pérdida) neta atribuible al controlador MUS\$
Consorcio QB2 SpA.	557	298	250	-	-	-
Consorcio RT SpA.	735	-	612	-	-	8
Ree Alloys SpA.	2.268	1	159	-	-	(662)
Totales	3.560	299	1.021	-	-	(654)

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Importe de ganancia (pérdida) neta atribuible al controlador MUS\$
Consorcio QB2 SpA.	1.490	328	1.155	-	5.847	258
Consorcio RT SpA.	782	3	671	-	-	16
Ree Alloys SpA.	89	2.874	22	-	-	(30)
Totales	2.361	3.205	1.848	-	5.847	244

15. Activos intangibles distintos a la plusvalía y Plusvalía.

a. El detalle de los activos intangibles de la controlada y sus filiales es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Clasificación	Activo intangible	Propietario	Vida útil	Término o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Derechos de concesión de servicios	Derechos de agua	CMP S.A. - G. CINTAC	13	12-2030	2.635	(595)	2.040
Derechos de minería	Pertenencias mineras	CMP S.A. - G. CINTAC	25	12-2042	1.792.042	(616.271)	1.175.771
Programas de computación	Programas informáticos	CAP S.A. - CLEANAIRTECH	4	Varias	270	(270)	-
Licencias y franquicias	Licencias software	CMP S.A. - G. CINTAC	1	Varias	6.308	(3.759)	2.549
Derechos de concesión de servicios	Servidumbres	CAP S.A. - CLEANAIRTECH	18	12-2030	1.111	(829)	282
Marcas comerciales	Marcas	G. CINTAC	1	Indefinida	97.538	(6.932)	90.606
Otros activos intangibles	Otros	G. CINTAC	1	Varias	766	(71)	695
					1.900.670	(628.727)	1.271.943

Al 31 de diciembre de 2024

Clasificación	Activo intangible	Propietario	Vida útil	Término o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Derechos de concesión de servicios	Derechos de agua	CMP S.A. - G. CINTAC	13	12-2030	2.627	(566)	2.061
Derechos de minería	Pertenencias mineras	CMP S.A. - G. CINTAC	25	12-2042	1.780.549	(572.553)	1.207.996
Programas de computación	Programas informáticos	CAP S.A. - CLEANAIRTECH	4	Varias	270	(270)	-
Licencias y franquicias	Licencias software	CMP S.A. - G. CINTAC	1	Varias	4.074	(1.313)	2.761
Derechos de concesión de servicios	Servidumbres	CAP S.A. - CLEANAIRTECH	18	12-2030	1.111	(796)	315
Marcas comerciales	Marcas	G. CINTAC	1	Indefinida	96.543	(6.932)	89.611
Otros activos intangibles	Otros	G. CINTAC	1	Varias	1.432	(437)	995
					1.886.606	(582.867)	1.303.739

La Sociedad, su contralada y sus filiales, no tiene activos intangibles con restricciones y/o que sean garantía de pasivos ni existen compromisos por la adquisición de nuevos intangibles. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existen activos intangibles totalmente amortizados aún en uso.

Las pertenencias mineras fueron adquiridas mediante la fusión de CMP con Compañía Minera Huasco (CMH), filiales de la controlada. Los valores fueron obtenidos del informe de determinación de valor justo de Compañía Minera Huasco S.A. al 30 de abril de 2010, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A. La amortización mensual se efectúa en base a la proporción de alimentación mensual de mineral a la Planta, estimándose que las reservas existentes durarán hasta el año 2042, bajo las actuales estimaciones de producción de la compañía.

La amortización de los derechos de agua y servidumbre se efectúa mensualmente, en cuotas iguales calculadas en función de la vida útil del activo principal que proveen. En este caso, se estima su vida útil hasta el año 2030.

b. Los movimientos de los activos intangibles de la controlada y sus filiales son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2025

Clasificación	Derechos de agua MUS\$	Licencias y software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Marcas MUS\$	Otros MUS\$	Derechos marítimos MUS\$	Pertenencias mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	2.061	2.761	315	89.611	995	-	1.207.996	1.303.739
Adiciones (bajas)	-	441	6	-	-	-	(6)	441
Amortización	(29)	(710)	(38)	-	(71)	-	(32.223)	(33.071)
Diferencia moneda	8	57	-	995	(229)	-	3	834
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	(1)	-	-	-	1	-
Deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total movimientos período	(21)	(212)	(33)	995	(300)	-	(32.225)	(31.796)
Saldo al 30.09.2025	2.040	2.549	282	90.606	695	-	1.175.771	1.271.943

Al 31 de diciembre de 2024

Clasificación	Derechos de agua MUS\$	Licencias y software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Marcas MUS\$	Otros MUS\$	Derechos marítimos MUS\$	Pertenencias mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2024	2.113	2.157	366	112.104	1.203	428	1.250.698	1.369.069
Adiciones (bajas)	16	2.235	-	-	-	-	-	2.251
Amortización	-	(814)	(51)	(19.912)	(437)	-	(42.740)	(63.954)
Diferencia moneda	(38)	(195)	-	(2.532)	229	-	(10)	(2.546)
Otros incrementos (disminuciones)	(30)	(51)	-	(49)	-	(428)	48	(510)
Deterioro de activos	-	(571)	-	-	-	-	-	(571)
Total movimientos período	(52)	604	(51)	(22.493)	(208)	(428)	(42.702)	(65.330)
Saldo al 31.12.2024	2.061	2.761	315	89.611	995	-	1.207.996	1.303.739

c. Plusvalía:

No se registra plusvalía al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

16. Propiedades, planta y equipo

a. Composición:

La composición por clase de propiedades, planta y equipos de la sociedad, controlada y sus filiales al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, a valores neto, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, neto	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	995.298	918.356
Terrenos	342.514	338.758
Construcciones y obras de infraestructura	726.131	741.891
Planta, maquinaria y equipo	1.433.759	1.465.580
Muebles y máquinas de oficina	449	152
Equipamiento de tecnologías de la información	114	101
Desarrollo de minas	384.133	410.122
Vehículos	1.509	1.318
Otras propiedades, planta y equipo	131.987	149.210
Totales	4.015.894	4.025.488

Los activos a valor bruto por clases de propiedades, planta y equipos de la sociedad, controlada y sus filiales es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, bruto	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	995.298	918.356
Terrenos	342.514	338.758
Construcciones y obras de infraestructura	1.603.411	1.559.380
Planta, maquinaria y equipo	3.975.982	3.924.547
Muebles y máquinas de oficina	1.298	978
Equipamiento de tecnologías de la información	1.472	1.512
Desarrollo de minas	857.478	857.478
Vehículos	6.325	6.196
Otras propiedades, planta y equipo	595.226	513.208
Totales	8.379.004	8.120.413

La depreciación acumulada por clases de propiedades, planta y equipos de la sociedad, controlada y sus filiales es la siguiente:

Depreciación acumulada	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Construcciones y obras de infraestructura	(877.280)	(817.489)
Planta, maquinaria y equipo	(2.542.223)	(2.458.967)
Muebles y máquinas de oficina	(849)	(826)
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.358)	(1.411)
Desarrollo de minas	(473.345)	(447.356)
Vehículos	(4.816)	(4.878)
Otras propiedades, planta y equipo	(463.239)	(363.998)
Totales	(4.363.110)	(4.094.925)

b. Movimientos:

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 correspondiente a Propiedades, planta y equipos, neto, de la sociedad, controlada y sus filiales son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2025

Clasificación	Construcción en curso MUSS	Terrenos MUSS	Construcciones y obras de infraestructura MUSS	Planta, maquinaria y equipo MUSS	Muebles y maquinaria de oficina MUSS	Equipamiento de tecnologías de la información MUSS	Vehículos MUSS	Desarrollo de minas MUSS	Otros MUSS	Total MUSS
Saldo inicial al 01.01.2025	918.356	338.758	741.891	1.465.580	152	101	1.318	410.122	149.210	4.025.488
Adiciones (bajas)	82.329	11	38.658	49.243	-	41	11	-	77.335	247.628
Reclasificaciones	(31.842)	-	4.813	26.000	-	-	500	-	529	-
Retiros y bajas	(433)	-	(565)	(1.542)	(4)	-	(329)	-	(73)	(2.946)
Trasposos hacia activos mantenidos para la venta	-	(2.066)	(1.067)	(111)	-	-	-	-	(24)	(3.268)
Trasposos hacia activos mantenidos para la venta	-	-	746	-	-	-	86	-	16	848
Depreciación	-	-	(58.515)	(73.159)	(24)	(28)	(107)	(25.989)	(107.357)	(265.179)
Deterioro de activo	23.758	-	-	(23.758)	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	3.130	1.083	170	(8.169)	-	-	30	-	17.079	13.323
Total movimientos periodo	76.942	(972)	(15.760)	(31.496)	(28)	13	191	(25.989)	(12.495)	(9.594)
Saldo al 30.09.2025	995.298	337.786	726.131	1.434.084	124	114	1.509	384.133	136.715	4.015.894

Al 31 de diciembre de 2024

Clasificación	Construcción en curso MUSS	Terrenos MUSS	Construcciones y obras de infraestructura MUSS	Planta, maquinaria y equipo MUSS	Muebles y maquinaria de oficina MUSS	Equipamiento de tecnologías de la información MUSS	Vehículos MUSS	Desarrollo de minas MUSS	Otros MUSS	Total MUSS
Saldo inicial al 01.01.2024	1.071.142	341.188	533.945	1.599.685	223	100	1.519	363.753	173.546	4.085.101
Adiciones	42.371	281	274.392	65.321	3	66	91	75.895	80.409	538.829
Reclasificaciones	(39.689)	(34)	13.512	26.276	-	-	114	-	(179)	-
Retiros y bajas	(631)	(310)	(9.362)	(559)	-	-	(131)	-	(483)	(11.476)
Castigos	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	(255)
Depreciación	-	-	(41.380)	(149.787)	(74)	(65)	(238)	(29.526)	(133.134)	(354.204)
Deterioro de activo	(73.684)	-	(22.214)	(45.122)	-	-	-	-	-	(141.020)
Decremento por traspaso a disponible para la venta	-	(933)	(1.988)	(7.200)	-	-	-	-	-	(10.121)
Decremento por traspaso desde derechos de uso	-	-	7.496	-	-	-	-	-	-	7.496
Decremento por traspaso a propiedad de inversión	(453)	-	-	-	-	-	-	-	1.777	1.324
Otros incrementos (decrementos)	(80.445)	(1.434)	(12.510)	(23.034)	-	-	(37)	-	27.274	(90.186)
Total movimientos periodo	(152.786)	(2.430)	207.946	(134.105)	(71)	1	(201)	46.369	(24.336)	(59.613)
Saldo al 31.12.2024	918.356	338.758	741.891	1.465.580	152	101	1.318	410.122	149.210	4.025.488

c. Información adicional

Las propiedades, planta y equipo corresponden principalmente, en CSH S.A y CMP S.A., filiales de la controlada, a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos en las minas, planta de pellets, puertos de embarque de mineral, planta siderúrgica y muelle. También incluye las plantas industriales del Grupo Cintac dentro de Chile y, de este mismo, las plantas industriales de Tupemesa y Steel Building S.A.C en Perú, y de TASA en Argentina.

En el rubro construcciones y obras de infraestructura se incluyó también los activos correspondientes a la línea de transmisión eléctrica de Tecnocap S.A., la planta desalinizadora de agua y acueductos de Aguas CAP y el Terminal Portuario de Puerto Las Losas (filiales de la controlada).

- **Activos temporalmente inactivos**

Según hecho esencial publicado en la Comisión Para el Mercado Financiero, el día 7 de agosto de 2024, el Directorio de CSH, filial de la controlada, ha resuelto iniciar un proceso de suspensión indefinida de su actividad siderúrgica.

El proceso de suspensión involucrará la detención paulatina de la actividad siderúrgica de la Compañía, incluyendo sus procesos de producción de coque, el funcionamiento de los altos hornos, acería y colada continua y laminación de productos largos de acero.

Al 30 de septiembre de 2025 la controlada continúa explotando algunos negocios no siderúrgicos, como son la extracción y comercialización de caliza, el desarrollo de actividades portuarias y logísticas, como la descarga de soda cáustica, y la prestación de servicios de ingeniería y operación de proyectos para la sociedad REE Alloys. A los anterior, se sumaría el desarrollo de una planta de piloto de acero verde, fabricado a partir de la reducción directa de mineral de hierro.

- **Retiros y bajas**

Los retiros y bajas de Propiedades, planta y equipo provienen de Cintac S.A. y Huachipato S.A., filiales de la controlada, los cuales corresponden a ventas de activos fijos.

- **Desarrollo de minas**

El ítem “Desarrollo de Minas”, proveniente de CMP, filial de la controlada, corresponde principalmente al movimiento de material estéril efectuado antes de la explotación de una fase de la mina.

Según lo informado en hecho esencial de fecha 01 de octubre de 2024 se registró una contingencia operacional relacionada con condiciones geotécnicas en la Fase 5 de la Mina Los Colorados, lo que motivó la adopción de medidas inmediatas de contención y análisis por parte de la CMP, filial de la controlada. La implementación oportuna de dichas medidas ha permitido mitigar riesgos relevantes, permitiendo la integridad operativa del yacimiento. La constitución de un Geotechnical Review Board independiente ha reforzado la gobernanza técnica sobre el rediseño de esta fase, fortaleciendo la confianza en el proceso.

Las iniciativas de optimización ejecutadas en paralelo han mostrado resultados operativos alentadores, y se proyecta una recuperación de mineral de mejor ley hacia fines de 2025, lo que contribuirá positivamente al perfil productivo y al valor económico del activo.

Con fecha 4 de julio de 2025, la controlada evacuó otro Hecho Esencial relativo a la contingencia geomecánica ocurrida en la Fase 5 de la faena minera Mina Los Colorados (“MLC”). Al respecto, se informa que la Comisión Geomecánica Independiente (Geotechnical Review Board) concluye que, para resguardar la estabilidad de la mina y el valor de su activo, y que, por razones de seguridad y adecuado manejo del riesgo operacional, se debe mantener la suspensión de la Fase 5 de MLC.

A fin de compensar parcialmente la producción que no podrá ser explotada en el corto plazo en la referida Fase 5, se han tomado medidas que incluyen alimentaciones desde acopios existentes en MLC y optimizaciones en el diseño del plan minero. Adicionalmente se están evaluando alternativas para anticipar el procesamiento del mineral correspondiente a la Fase 7, actualmente en evaluación ambiental.

Los impactos de la suspensión de la Fase 5, netos de las medidas de compensación, se estiman en una reducción de la producción de concentrado de hierro del segundo semestre 2025 equivalente a 400.000 toneladas más una cantidad similar durante el 2026.

- **Costos por préstamos capitalizados durante el año**

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, CMP, filial de la controlada, mantiene costos por préstamos capitalizados por MUS\$ 3.784 y MUS\$ 10.613 (Nota N°19b), respectivamente.

- **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 alcanza a MUS\$ 995.298 y MUS\$ 918.356, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la controlada y sus filiales, entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

En el rubro se incluyen las obras en ejecución, siendo las más importantes las siguientes:

- En Compañía Minera del Pacífico S.A., por MUS\$ 962.692 al 30 de septiembre de 2025, (MUS\$ 898.732 al 31 de diciembre de 2024), monto que se asocia directamente con actividades de operaciones de la filial, entre otras adquisiciones de equipo y construcciones.
- En Cintac S.A., por MUS\$ 7.995 al 30 de septiembre 2025 (MUS\$ 6.933 al 31 de diciembre de 2024), principalmente asociado con actividades de operación de la Compañía, adquisición de equipos y construcciones.
- En Intasa S.A., por MUS\$ 418 al 30 de septiembre de 2025 (MUS\$ 633 al 31 de diciembre de 2024), principalmente en adquisición de equipos y construcciones de la filial TASA.
- En Aguas CAP, por MUS\$ 17.444 al 30 de septiembre de 2025 (MUS\$ 6.071 al 31 de diciembre de 2024), principalmente en adquisición de equipos, construcciones y proyectos.
- En Puerto las Losas S.A., por MUS\$ 2.114 al 30 de septiembre de 2025 (MUS\$ 2.115 al 31 de diciembre de 2024), principalmente en adquisición de equipos, construcciones y proyectos.
- En Tecnocap S.A., por MUS\$ 2.402 al 30 de septiembre de 2025 (MUS\$ 2.212 al 31 de diciembre de 2024), principalmente en adquisición de equipos, construcciones y proyectos.
- **Seguros** - La controlada y sus filiales tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- **Costo por depreciación** - La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.
- **Restricciones por Propiedades, Plantas y Equipos entregados en garantía** - La Sociedad Invercap S.A., al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no ha comprometido activos físicos específicos como garantía del cumplimiento de obligaciones. Tampoco tiene compromisos por la adquisición de activos. La controlada y sus filiales mantienen restricciones en su Propiedad, Planta y Equipos. Sin embargo, Aguas CAP, filial de la controlada, al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el monto de Propiedades, planta y equipo comprometidos asciende MUS\$ 278.138 y MUS\$ 281.274, respectivamente.
- **Elementos depreciados en uso** - Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no hay elementos de propiedades, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y que se encuentren en uso.

- **Política de estimación de costos por desmantelamiento y costos por restauración** - Surgen obligaciones de incurrir en gastos por desmantelamiento y restauración cuando, a raíz de la preparación del emplazamiento y levantamiento de una instalación y/o ejecución de alguna obra o faena, se afecta el medio ambiente. Estos costos se estiman al comienzo del proyecto basándose en un plan formal de cierre de faenas que los originan y están sujetos a una revisión periódica.

Los costos estimados que surgen de la obligación de desmantelar una instalación son actualizados a valor presente e incorporados a la propiedad, planta y equipos teniendo como contrapartida una provisión. Estos costos por desmantelamiento se debitan a resultados durante la vida de la obra juntamente con la depreciación del activo y forman parte del costo de explotación, y la utilización de la provisión respectiva se realiza al momento de materializar el desmantelamiento.

Los costos por restauración son estimados al inicio de la obra a valor presente constituyéndose la respectiva provisión con cargo a resultados. Dicha provisión es usada al momento de incurrir en gastos por trabajos de restauración. Los efectos de la actualización de las provisiones, por efecto de variaciones de la tasa de descuento o del paso del tiempo, son registrados como gasto financiero.

En la estimación de los costos de desmantelamiento y restauración se usa el trabajo de un especialista externo y expertos internos, así como también el juicio y experiencia de la administración de la controlada y sus filiales.

Al 30 de septiembre de 2025, todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación están aprobados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, dándose cumplimiento a lo establecido en la Ley N° 20.551 de año 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras.

d. Pérdida por castigo y deterioro reconocida durante el período

Al 30 de septiembre de 2025 la Compañía no registró nuevas provisiones de pérdida por deterioro de su propiedad, planta y equipo, definido a partir de la ejecución de pruebas de deterioro de los activos que componen la línea no siderúrgica de la Compañía según Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), las que incorporan un análisis del valor presente de los flujos de caja futuros resultantes de la implementación de la estrategia de la Compañía, considerando los activos en operación y aquellos con inicio de operación inminente, habiéndose concluido que el valor contable de los activos empleados es inferior al valor presente de los flujos señalados.

Al 31 de diciembre de 2024, se realizó un estudio junto con la empresa Deloitte para determinar el valor de liquidación de los activos fijos de la Compañía y evaluar su posible valor de mercado para una futura venta, en el contexto de la suspensión de operaciones de la compañía, anunciada durante el mismo año.

Al 31 de diciembre de 2024 la tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos futuros es de 6.87%.

Los activos evaluados corresponden a maquinaria y equipos que se encontraban registrados en el grupo de propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Edificios	20	61	36
Planta y equipo	2	61	29
Equipamiento de tecnologías de la información	1	5	3
Vehículos	3	6	4
Otras propiedades, planta y equipo	1	8	6
Desarrollo minero	14	16	15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros consolidados.

Respecto al ítem “Desarrollo de Minas”, su amortización se determina en base a la proporción de alimentación mensual de minerales a las Plantas. Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 se han registrado en resultado (Costos de explotación) MUS\$ 25.989 y MUS\$ 22.852, respectivamente por este concepto. Los importes reconocidos son registrados en el costo de explotación, en la cuenta de gastos de amortización.

Al 26 de junio de 2024 se materializó la venta de los terrenos que mantenía Invercap, lo que significó una pérdida en resultado de MUS\$ 309.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la Propiedad, planta y equipo de la controlada y sus filiales incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
En costos de explotación	259.970	256.608	88.746	85.647
En gastos de administración y ventas	1.868	2.155	692	599
En otros gastos por función	3.341	4.760	1.114	1.607
Totales	265.179	263.523	90.552	87.853

17. Propiedad de Inversión

La composición y movimiento de la propiedad de inversión de la controlada y sus filiales al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

Propiedades, plantas y equipos, neto	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Terrenos	55.798	55.798
Construcciones y obras de infraestructura	-	-
Totales	55.798	55.798

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, correspondientes a Propiedades de inversión, netos, de la controlada y sus filiales son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2025, la Sociedad y su controlada no presentan movimientos.

Al 31 de diciembre de 2024:

Clasificación	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	55.798	-	55.798
Adiciones	-	-	-
Decrementos por traspaso a Propiedad, planta y equipos	-	-	-
Depreciación	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-
Total movimientos período	-	-	-
Saldo al 30.09.2025	55.798	-	55.798

Las propiedades de inversión corresponden a activos inmobiliarios de la controlada y sus filiales, y corresponden principalmente a terrenos ubicados en Rengo y Talcahuano.

En Cintac, las propiedades de inversión corresponden a terrenos y construcciones de infraestructura. Durante el último trimestre de 2022, Cintac, filial de la controlada, determinó definir como propiedad de inversión las propiedades de su filial Promet Perú, con el propósito de rentabilizar el rendimiento de estos activos. El valor razonable de estas propiedades asciende a MUS\$ 5.239, valor determinado por especialistas externos.

El 1 de enero de 2024, la filial peruana Promet Perú S.A.C. escindió un bloque patrimonial en favor de la relacionada Estructuras Industriales EGA S.A.C. el cual contenía las propiedades de inversión agrupadas en la categoría Construcciones y obras de infraestructura. Estos activos se contabilizaron en la sociedad receptora del bloque patrimonial al valor neto en libros que mantenían al 31 de diciembre de 2023.

18. Impuesto a la renta e impuestos diferidos, neto

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo

El Impuesto a la renta reconocido en resultados durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(2.324)	(43.726)	(848)	(5.293)
Impuesto específico a la minería	-	(9.334)	-	(1.676)
Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes	(304)	(3.416)	(1.084)	(1.057)
Ajuste período anterior	-	(70)	-	-
Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto	(2.628)	(56.546)	(1.932)	(8.026)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias				
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(9.161)	3.587	(4.039)	4.310
Reclasificación provisión valuación	-	(4.297)	-	(4.588)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria	(8.699)	189	(3.253)	(62)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	323	(5.663)	92	(1.773)
Otros cargos	312	(663)	226	(13)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	48.256	33.135	3.951	11.427
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	31.031	26.288	(3.023)	9.301
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	28.403	(30.258)	(4.955)	1.275

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, su controlada y sus filiales, se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	(130.779)	75.880	(16.131)	(8.122)
Tasa impositiva Legal	27%	27%	27%	27%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	35.310	(20.488)	4.355	2.193
Participación en ganancias de asociados contabilizados por el método de participación	22.273	60	22.910	29
Beneficio tributario por perdidas tributarias	23.758	3.584	(1.249)	2.883
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	-	(9.334)	-	(1.676)
Efecto por diferencias temporarias de impuestos específicos a la minería	874	3.392	(462)	881
Provision de valuación	3.768	(4.394)	3.556	(1.941)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	-	(29)	-	(219)
Efectos de tasas impuestos extranjeros	(654)	649	(160)	128
Diferencias permanentes y otros ajustes	(1.844)	(2.817)	(357)	(784)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(55.082)	(881)	(33.548)	(219)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(6.907)	(9.770)	(9.310)	(918)
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	28.403	(30.258)	(4.955)	1.275

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de septiembre de 2025 y 2024 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27,0% respectivamente, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Tasa impositiva Legal	(27,00%)	27,00%	(27,00%)	(27,00%)
Participación en ganancias de asociados contabilizados por el método de participación	(17,03%)	0,41%	(157,41%)	(0,20%)
Beneficio tributario por perdidas tributarias	(18,17%)	24,63%	8,58%	(19,81%)
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	0,00%	(63,89%)	0,00%	11,52%
Efecto por diferencias temporarias de impuestos específicos a la minería	(0,67%)	23,31%	3,17%	(6,05%)
Provision de valuación	(2,88%)	(30,19%)	(24,43%)	13,34%
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	0,00%	(0,20%)	0,00%	1,50%
Efectos de tasas impuestos extranjeros	0,50%	4,46%	1,10%	(0,88%)
Diferencias permanentes y otros ajustes	1,41%	(19,36%)	2,45%	5,39%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	42,12%	(6,05%)	230,51%	1,51%
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	5,28%	(66,88%)	63,97%	6,31%
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(21,72%)	(39,88%)	36,97%	(20,69%)

La tasa de impuesto específico sobre la actividad minera aplicada al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fue del 5%. No obstante, lo señalado, como el primer semestre CMP, filial de la controlada, presentó pérdida tributaria, no hubo tasa de Impuesto a la Renta y de Renta Imponible Operacional Minera ajustada.

Respecto al aumento del impuesto específico a la actividad minera dispuesto por la Ley N°20.469, lo que establece que empresas chilenas como CMP, filial de la controlada, pueden acogerse a un sistema de invariabilidad tributaria similar al que dispone el DL 600 sobre estatutos de la Inversión Extranjera, CMP, filial de la controlada, decidió no optar por el sistema de invariabilidad tributaria permitido por la mencionada ley.

TASA, filial de la controlada, tiene una tasa de impuesto a la renta de 35%.

Cintac Perú, al igual que sus filiales peruanas indirectas Tupemesa, Estructuras Industriales EGA S.A., Fricam S.A.C., Corporación Sheover S.A.C., Signo Vial S.A.C., (en liquidación), Agrow Perú y Attom Químicos S.A., Promet Perú, tienen una tasa de impuesto a la renta de 29,5%.

CAP Re Inc., filial de la controlada, tiene una tasa de impuesto a la renta de 21%.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Pérdidas fiscales	106.979	95.592
Provisión ambiental por término de faenas	89.836	89.328
Deterioro Activo Fijo	42.084	42.084
Provisión vacaciones	6.805	7.139
Valor neto de realización existencias	7.668	7.668
Provisión obsolescencia	1.273	1.273
Provisión cuentas incobrables	4.486	4.175
Indemnización años de servicio	200	92
Intereses por préstamos devengados no pagados	921	803
Provisión premio antigüedad	1.269	1.408
Ingresos Diferidos	2.316	1.901
Resultado no realizado	411	224
Descuento por cantidad	215	215
Provisión Bono Cumplimiento de Metas	-	123
Acreedores por Leasing	1.050	1.210
Provisión participación utilidades	3.461	4.150
Provisión Valuación	-	(3.768)
Otras Provisiones de Gastos	19.125	18.190
Total efectos de posición activa (cargo) sobre impuestos diferidos	288.099	271.807

Los activos por impuestos diferidos asociados a las pérdidas fiscales provienen principalmente de la controlada a través de CSH, filial de la controlada, la cual presenta al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, pérdidas tributarias ascendentes a MUS\$ 992.292 y MUS\$ 857.542, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 CSH, filial de la controlada, no ha reconocido activos y pasivos por impuestos diferidos, considerando que resulta poco probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras, con las que cargar esas diferencias temporarias deducibles en el corto y mediano plazo, quedando contabilizado en efecto en resultado pérdida, correspondiente al castigo de impuestos diferidos por MUS\$ 18.667, de acuerdo con NIC 12 Impuesto a las ganancias.

De haber contabilizado el activo por impuesto diferido a la totalidad de la pérdida tributaria, el activo por impuesto diferido ascendería al 30 de septiembre de 2025 a MUS\$ 267.919 y al 31 de diciembre de 2024 a MUS\$ 231.536.

Puerto Las Losas S.A., filial de la controlada, también presentan pérdidas tributarias acumuladas al 30 de septiembre por MU\$ 40.668 de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 por MU\$ 40.256, que se originan en el uso de la depreciación tributaria acelerada de sus activos fijos.

La controlada también presentan pérdidas tributarias acumuladas al 30 de septiembre de 2025 por MUS\$297.138 y al 31 de diciembre de 2024 por MUS\$316.052, los impuestos diferidos asociados a estas pérdidas ascienden a MUS\$80.227 y a MUS\$82.377 respectivamente, de los cuales solo se han reconocido aquellas pérdidas que se tiene claridad cuando se utilizaran, los montos reconocidos ascienden a MUS\$2.150.

La filial CMP de la controlada presenta una pérdida tributaria al 30 de septiembre 2025 de MUS\$87.992, con un impuesto diferido de MUS\$23.758, para el año 2024 esta presentaba utilidades tributarias.

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Depreciación propiedad, planta y equipo	380.350	390.046
Activos intangibles (**)	367.303	376.429
Revaluaciones de terrenos	66.200	66.200
Revaluaciones de planta y equipo	8.640	1.059
Activos en leasing	5.182	6.087
Gastos anticipados	9.157	10.904
Material en proceso	1.926	1.926
Gastos de fabricación	1.396	1.787
Indemnización años de servicio	1.091	1.091
Retasación técnica	473	473
Ingresos diferidos	-	102
Ajuste por inflación impositivo	-	126
Otros	17.475	9.895
Total efectos de posición pasiva (abono) sobre impuestos diferidos	859.193	866.125
Total neto activos menos pasivos	(571.094)	(594.318)

(**) corresponde principalmente a pasivos generados producto de la fusión CMP-CMH en el año 2010.

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como sigue:

	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Activo no corriente	30.364	34.221
Pasivo no corriente	(601.458)	(628.539)
Totales neto	(571.094)	(594.318)

Saldos de impuestos diferidos

Los activos/(pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	(594.318)	(603.847)
Efecto en otros resultados integrales	-	2.494
Efecto en ganancia (pérdida)	30.037	10.044
Incremento (decremento) en activos (pasivo) por impuestos diferidos	(6.813)	(3.009)
Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos	23.224	9.529
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	(571.094)	(594.318)

19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

a. Obligaciones con entidades financieras:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos a entidades financieras	481.628	548.539	1.069.704	834.161
Obligaciones con el público (Bonos)	4.796	2.568	338.091	337.700
Obligaciones y otros préstamos	3.477	21.473	-	-
Pasivos de cobertura	1.560	-	3.941	1.151
Otros pasivos financieros	54	96	-	-
Totales	491.515	572.676	1.411.736	1.173.012

Las restricciones a los que está sujeto el crédito vigente de Invercap S.A. (excluyendo su controlada) son referidas principalmente a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros de deuda-garantía establecidas en el respectivo contrato de crédito. El criterio de valorización de las acciones prendadas corresponde al valor promedio bursátil de las acciones en los últimos 30 o 90 días, comparados con el valor de la deuda. Esta medición se efectúa el primer día hábil de cada mes. Con fecha 2 de mayo de 2025 se prorrogó por un año el préstamo con el Banco de Chile, por lo tanto, su nuevo vencimiento es el 2 de mayo de 2026.

Las obligaciones y otros préstamos de la controlada y sus filiales incluyen cartas de crédito de Cintac S.A.I.C. y Promet Perú, filiales de la controlada, por compras de suministros de materia prima y obligaciones por factoring y forfaiting de CSH, filial de la controlada.

b. Costo por préstamos capitalizados:

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el monto de los costos e intereses por préstamos capitalizados del periodo es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Costos por intereses				
Costos por préstamos capitalizados	3.784	10.613	2.653	3.389
Costos por préstamos reconocidos como gasto	95.922	77.252	30.298	27.419
Total costos por préstamos incurridos	99.706	87.865	32.951	30.808

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
96.708.470-0	Invercap S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	6,36%	LIBOR 180+Spds	6,36%	Al vcto.	-	35.874	35.874	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	Extranjero	EDC	Canada	USD	4,87%	Variable	5,80%	Semestral	-	1.195	1.195	74.136	-	-	-	-	74.136
91.297.000-0	CAP	Chile	Extranjero	Bladex	Panamá	USD	6,35%	Variable	6,86%	Semestral	-	463	463	-	-	-	49.256	-	49.256
91.297.000-0	CAP	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	5,95%	Variable	6,43%	Semestral	-	134	134	-	98.815	-	-	-	98.815
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-K	BCI	Chile	USD	5,57%	Fija	5,57%	Semestral	51.137	-	51.137	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.080.000-K	Santander	Chile	USD	5,52%	Fija	5,52%	Semestral	30.414	-	30.414	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-K	BICE	Chile	USD	5,20%	Fija	5,20%	Semestral	30.338	-	30.338	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Santander	Chile	USD	5,52%	Fija	5,52%	Semestral	-	35.419	35.419	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Santander	Chile	USD	5,47%	Fija	5,47%	Semestral	-	40.377	40.377	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.018.000-1	Banco Itaú	Chile	USD	5,27%	Fija	5,27%	Semestral	-	40.334	40.334	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	5,56%	Fija	5,56%	Semestral	-	10.082	10.082	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.018.000-1	Banco de Chile	Chile	USD	5,17%	Fija	5,17%	Semestral	-	30.146	30.146	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	96.836.390-5	Scotiabank	Chile	USD	5,55%	Fija	5,55%	Semestral	-	35.178	35.178	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.004.000-5	Santander	Chile	USD	5,37%	Fija	5,37%	Semestral	-	30.125	30.125	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	SuMi Trust	USA	USD	5,48%	variable	5,48%	Semestral	-	-	-	30.000	-	-	-	-	30.000
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	Bank of America	USA	USD	6,21%	variable	6,21%	Semestral	-	-	-	10.785	18.750	46.875	-	-	76.410
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,21%	variable	6,21%	Semestral	-	1.549	1.549	2.126	13.475	-	-	-	15.601
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BLADDEX	Panamá	USD	5,56%	variable	5,56%	Semestral	-	-	-	51.344	-	-	-	-	51.344
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	SuMi Trust	USA	USD	6,33%	variable	6,33%	Semestral	-	-	-	6.293	10.000	35.000	-	-	51.293
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,16%	variable	6,16%	Semestral	-	1.660	1.660	1.327	3.873	-	-	-	5.200
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	EDC	Canada	USD	6,19%	variable	6,19%	Semestral	-	-	-	15.000	30.000	105.000	-	-	150.000
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,16%	variable	6,16%	Semestral	-	1.691	1.691	2.719	5.880	-	-	-	8.599
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	Scotiabank	Canada	USD	6,26%	variable	6,26%	Semestral	-	-	-	274	75.000	-	-	-	75.274
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,32%	variable	6,32%	Semestral	-	-	-	-	5.000	10.000	25.000	-	40.000
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,57%	variable	6,57%	Semestral	-	-	-	13.220	25.000	62.500	-	-	100.720
76.399.400-7	Aguas CAP	Perú	Extranjero	Credit Agricole	Francia	USD	5,88%	Variable	6,44%	Semestral	-	11.801	11.801	11.439	11.935	12.431	12.937	41.985	90.727
30-62286204-9	TASA	Argentina	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	8,40%	Fija	8,40%	Semestral	1.076	-	1.076	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	9,98%	Fija	9,98%	Semestral	-	20.235	20.235	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	9,18%	Variable	8,36%	Semestral	-	276	276	5.453	5.453	22.116	-	-	33.022
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	9,09%	Variable	8,36%	Semestral	-	89	89	1.435	1.435	6.884	-	-	9.754
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	9,05%	Variable	8,50%	Semestral	-	88	88	1.595	1.595	6.534	-	-	9.724
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CLP	9,11%	Variable	8,36%	Semestral	-	105	105	1.710	1.709	8.206	-	-	11.625
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	9,44%	Variable	8,50%	Semestral	-	11	11	440	440	575	-	-	1.455
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	9,04%	Variable	8,36%	Semestral	-	145	145	2.300	2.299	11.014	-	-	15.613
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	9,12%	Variable	8,50%	Semestral	-	18	18	590	590	770	-	-	1.950
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	CLP	9,20%	Variable	8,36%	Semestral	-	146	146	2.614	2.614	12.591	-	-	17.819
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	9,28%	Variable	8,50%	Semestral	-	18	18	676	676	883	-	-	2.235
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	9,07%	Variable	8,36%	Semestral	-	68	68	1.055	1.055	5.149	-	-	7.259
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	9,07%	Variable	8,36%	Semestral	-	112	112	1.824	1.824	8.646	-	-	12.294
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	9,13%	Variable	8,50%	Semestral	-	22	22	737	737	962	-	-	2.436
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	8,78%	Fija	8,78%	Semestral	-	5.187	5.187	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	8,78%	Fija	8,78%	Semestral	-	5.193	5.193	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al vcto.	-	1.202	1.202	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al vcto.	920	1.794	2.714	3.021	3.188	2.952	-	-	9.161
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al vcto.	-	2.527	2.527	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al vcto.	-	1.402	1.402	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al vcto.	-	1.100	1.100	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al vcto.	-	1.302	1.302	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,50%	Fija	7,50%	Al vcto.	-	1.202	1.202	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,27%	Fija	7,27%	Al vcto.	703	-	703	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,36%	Fija	7,36%	Al vcto.	3.011	-	3.011	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al vcto.	-	1.200	1.200	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al vcto.	1.500	-	1.500	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al vcto.	-	1.008	1.008	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al vcto.	-	1.510	1.510	-	-	-	-	-	-
Sub-total											119.099	321.988	441.087	242.113	321.343	359.088	87.193	41.985	1.051.722

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
Sub-total											119.099	321.988	441.087	242.113	321.343	359.088	87.193	41.985	1.051.722
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al vcto.	-	1.509	1.509	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al vcto.	-	1.008	1.008	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al vcto.	420	-	420	-	-	-	-	-	-
Extranjero	EGA	Perú	Extranjero	Scotiabank	Perú	USD	8,90%	Fija	8,90%	Al vcto.	-	1.511	1.511	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	67	2.922	2.989	8.991	-	-	-	-	8.991
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	67	2.922	2.989	8.991	-	-	-	-	8.991
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al vcto.	931	-	931	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	5,60%	Fija	5,60%	Al vcto.	814	-	814	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	6,68%	Fija	6,48%	Al vcto.	6.423	-	6.423	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	CLP	7,57%	Fija	7,32%	Al vcto.	7.521	-	7.521	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	76.389.992-6	ST Capital SpA	Chile	CLP	9,77%	Fija	9,36%	Al vcto.	7.929	-	7.929	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	76.389.992-6	ST Capital SpA	Chile	CLP	8,86%	Fija	8,52%	Al vcto.	5.088	-	5.088	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,04%	Fija	8,04%	Anual	-	16	16	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,34%	Fija	8,34%	Anual	-	63	63	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	8,44%	Fija	8,44%	Anual	-	54	54	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,21%	Fija	8,21%	Anual	-	34	34	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,29%	Fija	8,29%	Anual	-	53	53	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Anual	-	1.012	1.012	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Anual	-	1.012	1.012	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Anual	-	360	360	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	8,36%	Fija	8,36%	Anual	-	2.258	2.258	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Inn. Cintac Perú	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,82%	Fija	8,82%	Anual	24	-	24	-	-	-	-	-	-
Total											148.383	336.722	485.105	260.095	321.343	359.088	87.193	41.985	1.069.704

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
96.708.470-0	Invercap S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	6,87%	LIBOR 180+Spds	4.01%	Al veto.	-	35.380	35.380	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	11890481-2	Export Development Canada	Canada	USD	4,92%	Variable	6,83%	Semestral	-	97	97	-	73.636	-	-	-	73.636
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	30.861	-	30.861	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	6,00%	Fija	6,00%	semestral	49.410	-	49.410	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	6,28%	Fija	6,28%	semestral	41.033	-	41.033	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	5,44%	Fija	5,44%	semestral	40.846	-	40.846	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	5,95%	Fija	5,95%	semestral	10.232	-	10.232	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	5,91%	Fija	5,91%	semestral	35.678	-	35.678	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	96.836.390-5	Estado	Chile	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	30.575	-	30.575	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	5,47%	Fija	5,47%	semestral	-	50.623	50.623	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	6,26%	Fija	6,26%	semestral	-	50.478	50.478	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	USD	5,09%	Fija	5,09%	semestral	-	10.065	10.065	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	5,27%	Fija	5,27%	semestral	-	30.004	30.004	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	SuMi Trust	USA	USD	5,70%	Fija	5,70%	semestral	-	-	-	30.399	-	-	-	-	30.399
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	Bank of America	USA	USD	6,24%	Fija	6,24%	semestral	-	-	-	-	9.609	18.750	46.875	-	75.234
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	BCI Miami	USA	USD	6,24%	Fija	6,24%	semestral	-	-	-	3.948	2.450	11.025	-	-	17.423
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	BLADEX	Panamá	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	-	-	-	50.663	-	-	-	-	50.663
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	SuMi Trust	USA	USD	6,66%	Fija	6,66%	semestral	-	-	-	5.509	10.000	10.000	25.000	-	50.509
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	EDC	Canada	USD	6,25%	Fija	6,25%	semestral	-	-	-	-	17.345	30.000	105.000	-	152.345
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	BCI Miami	USA	USD	6,19%	Fija	6,19%	semestral	-	-	-	4.573	2.940	2.940	-	-	10.453
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	extranjería	BCI Miami	USA	USD	7,11%	Fija	7,11%	semestral	-	-	-	-	15.127	25.000	62.500	-	102.627
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	50-2-21666 DV	BLADEX	Íblica de Pau	USD	6,27%	Fija	6,27%	Semestral	25.078	-	25.078	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	50-2-21666 DV	BLADEX	Íblica de Pau	USD	6,57%	Fija	6,57%	Semestral	25.486	-	25.486	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	8,12%	Fija	8,12%	Mensual	16.294	-	16.294	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	8,12%	Fija	8,12%	Mensual	5.179	-	5.179	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Perú	97006000-6	Santander	Chile	USD	8,55%	Fija	8,55%	Al veto	732	-	732	-	-	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Perú	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	7,62%	Variable	14,94%	Semestral	5.414	8.315	13.729	10.888	11.548	11.716	12.431	55.443	102.026
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	8,35%	Fija	8,35%	Semestral	-	1.054	1.054	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	10,45%	Fija	9,04%	Semestral	-	20.052	20.052	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	18	18	-	150	150	682	-	982
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	8,37%	Variable	8,91%	Semestral	-	1.336	1.336	-	5.454	5.454	24.567	-	35.475
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	8,29%	Variable	8,91%	Semestral	-	200	200	-	1.435	1.435	6.488	-	9.358
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	Extranjero	BCI, Miami Branch	USA	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	251	251	-	1.650	1.650	7.581	-	10.881
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CLP	8,52%	Variable	9,34%	Semestral	-	441	441	-	1.711	1.711	7.864	-	11.286
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	8,31%	Variable	8,91%	Semestral	-	109	109	-	450	450	2.039	-	2.939
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank (CL)	Chile	CLP	8,27%	Variable	8,91%	Semestral	-	600	600	-	2.295	2.295	10.416	-	15.006
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank (CL)	Chile	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	145	145	-	600	600	2.719	-	3.919
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	CLP	8,39%	Variable	8,91%	Semestral	-	628	628	-	2.628	2.628	11.825	-	17.081
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,38%	Variable	9,34%	Semestral	-	143	143	-	690	690	3.129	-	4.509
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	CLP	8,26%	Variable	8,91%	Semestral	-	275	275	-	1.078	1.078	4.879	-	7.035
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	CLP	8,26%	Variable	8,91%	Semestral	-	465	465	-	1.797	1.797	8.131	-	11.725
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	USD	8,25%	Variable	9,34%	Semestral	-	178	178	-	750	750	3.413	-	4.913
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,05%	Fija	8,75%	Semestral	-	5.076	5.076	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,14%	Fija	8,84%	Semestral	-	5.074	5.074	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,41%	Fija	7,41%	Al veto.	715	-	715	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,56%	Fija	7,56%	Al veto.	1.236	-	1.236	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,28%	Fija	8,28%	Al veto.	-	3.013	3.013	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	9,14%	Fija	9,14%	Al veto.	2.061	-	2.061	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,34%	Fija	7,34%	Al veto.	3.186	-	3.186	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	9,14%	Fija	9,14%	Al veto.	1.544	-	1.544	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,45%	Fija	8,45%	Al veto.	-	2.450	2.450	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	8,52%	Fija	8,52%	Mensual	612	1.923	2.535	2.776	3.038	3.019	2.389	-	11.222
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,35%	Fija	7,35%	Al veto.	-	3.046	3.046	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,60%	Fija	8,60%	Al veto.	-	2.710	2.710	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Estructuras Industriales EGA S.A.C.	Perú	Extranjero	Scotiabank (PE)	Perú	USD	8,90%	Fija	8,90%	Al veto.	-	1.542	1.542	-	-	-	-	-	-
Sub-total											326.172	235.691	561.863	108.756	166.381	133.138	347.928	55.443	811.646

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

i. El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
Sub-total											326.172	235.691	561.863	108.756	166.381	133.138	347.928	55.443	811.646
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	1.602	1.389	2.991	2.776	8.481	-	-	-	11.257
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	1.602	1.388	2.990	2.776	8.482	-	-	-	11.258
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al vcto.	-	191	191	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al vcto.	-	191	191	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al vcto.	-	571	571	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al vcto.	-	190	190	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	2,15%	Fija	2,15%	Mensual	-	222	222	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	2,15%	Fija	2,15%	Mensual	-	133	133	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,52%	Fija	8,52%	Anual	-	102	102	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,54%	Fija	8,54%	Anual	-	180	180	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,61%	Fija	8,61%	Anual	-	39	39	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	10,49%	Fija	10,49%	Anual	-	65	65	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,50%	Fija	8,50%	Anual	-	25	25	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,54%	Fija	8,54%	Anual	-	259	259	-	-	-	-	-	-
Total											329.376	240.636	570.012	114.308	183.344	133.138	347.928	55.443	834.161

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
96.708.470-0	Invercap S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	0,00%	0	0,00%	Al veto.	-	35.874	35.874	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	Extranjero	EDC	Canadá	USD	4,87%	Variable	5,80%	Semestral	-	2.173	2.173	75.000	-	-	-	-	75.000
91.297.000-0	CAP	Chile	Extranjero	Bladex	Panamá	USD	6,35%	Variable	6,86%	Semestral	-	1.665	1.665	-	-	-	50.000	-	50.000
91.297.000-0	CAP	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	5,95%	Variable	6,43%	Semestral	-	955	955	-	100.000	-	-	-	100.000
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-K	BCI	Chile	USD	5,57%	Fija	5,57%	Semestral	51.400	-	51.400	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.080.000-K	Santander	Chile	USD	5,52%	Fija	5,52%	Semestral	30.828	-	30.828	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-K	BICE	Chile	USD	5,20%	Fija	5,20%	Semestral	30.650	-	30.650	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Santander	Chile	USD	5,52%	Fija	5,52%	Semestral	-	35.955	35.955	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Santander	Chile	USD	5,47%	Fija	5,47%	Semestral	-	41.094	41.094	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.018.000-1	Banco Itaú	Chile	USD	5,27%	Fija	5,27%	Semestral	-	41.066	41.066	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.004.000-5	Scotiabank	Chile	USD	5,56%	Fija	5,56%	Semestral	-	10.278	10.278	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.018.000-1	Banco de Chile	Chile	USD	5,17%	Fija	5,17%	Semestral	-	30.388	30.388	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	96.836.390-5	Scotiabank	Chile	USD	5,55%	Fija	5,55%	Semestral	-	35.971	35.971	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.004.000-5	Santander	Chile	USD	5,37%	Fija	5,37%	Semestral	-	30.806	30.806	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Sam Trust	USA	USD	5,48%	variable	5,48%	Semestral	-	-	-	30.822	-	-	-	-	30.822
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	Bank of America	USA	USD	6,21%	variable	6,21%	Semestral	-	-	-	12.033	24.065	60.163	-	-	96.261
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,21%	variable	6,21%	Semestral	-	1.549	1.549	2.948	15.891	-	-	-	18.839
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BLADEX	Panamá	USD	5,56%	variable	5,56%	Semestral	-	-	-	51.391	-	-	-	-	51.391
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	Sam Trust	USA	USD	6,33%	variable	6,33%	Semestral	-	-	-	6.447	12.894	45.128	-	-	64.469
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,16%	variable	6,16%	Semestral	-	1.660	1.660	1.686	4.800	-	-	-	6.486
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	EDC	Canadá	USD	6,19%	variable	6,19%	Semestral	-	-	-	18.101	36.202	126.706	-	-	181.009
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,16%	variable	6,16%	Semestral	-	1.691	1.691	3.361	7.165	-	-	-	10.526
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	Scotiabank	Canadá	USD	6,26%	variable	6,26%	Semestral	-	-	-	4.768	84.536	-	-	-	89.304
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,32%	variable	6,32%	Semestral	-	-	-	945	5.945	11.891	28.781	-	47.562
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	6,57%	variable	6,57%	Semestral	-	-	-	15.706	31.412	78.530	-	-	125.648
76.399.400-7	Agua CAP	Perú	Extranjero	Credit Agricole	Francia	USD	5,58%	Variable	6,44%	Semestral	-	14.783	14.783	15.042	15.244	15.594	47.912	-	109.209
30-62286204-9	TASA	Argentina	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	8,40%	Fija	8,40%	Semestral	1.082	-	1.082	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	9,98%	Fija	9,98%	Semestral	-	20.236	20.236	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	9,18%	Variable	8,36%	Semestral	-	483	483	7.996	7.723	23.988	-	-	39.707
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	9,09%	Variable	8,36%	Semestral	-	142	142	2.182	2.115	7.462	-	-	11.759
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	Extranjero	BCI Miami	USA	USD	9,05%	Variable	8,50%	Semestral	-	145	145	2.377	2.257	7.077	-	-	11.711
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CLP	9,11%	Variable	8,36%	Semestral	-	170	170	2.601	2.522	8.897	-	-	14.020
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	9,44%	Variable	8,50%	Semestral	-	22	22	555	522	622	-	-	1.699
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	9,04%	Variable	8,36%	Semestral	-	228	228	3.489	3.383	11.933	-	-	18.805
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	9,12%	Variable	8,50%	Semestral	-	29	29	741	695	830	-	-	2.266
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	CLP	9,20%	Variable	8,36%	Semestral	-	261	261	3.994	3.873	13.663	-	-	21.530
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	9,28%	Variable	8,50%	Semestral	-	33	33	852	780	954	-	-	2.586
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	9,07%	Variable	8,36%	Semestral	-	107	107	1.638	1.589	5.606	-	-	8.833
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	9,07%	Variable	8,36%	Semestral	-	178	178	2.731	2.649	9.343	-	-	14.723
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	9,13%	Variable	8,50%	Semestral	-	36	36	926	869	1.037	-	-	2.832
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	8,78%	Fija	8,78%	Semestral	-	5.188	5.188	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	USD	8,78%	Fija	8,78%	Semestral	-	5.194	5.194	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al veto.	-	1.242	1.242	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al veto.	920	1.794	2.714	3.021	3.188	2.952	-	-	9.161
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al veto.	-	2.599	2.599	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al veto.	-	1.434	1.434	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al veto.	-	1.127	1.127	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al veto.	-	1.344	1.344	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,50%	Fija	7,50%	Al veto.	-	1.240	1.240	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,27%	Fija	7,27%	Al veto.	708	-	708	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,36%	Fija	7,36%	Al veto.	3.036	-	3.036	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,47%	Fija	7,47%	Al veto.	-	1.230	1.230	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al veto.	1.527	-	1.527	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al veto.	-	1.036	1.036	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al veto.	-	1.554	1.554	-	-	-	-	-	-
Sub-total											120.151	332.960	453.111	271.353	370.319	432.199	94.375	47.912	1.216.158

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente (continuación)

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
										Sub-total	120.151	332.960	453.111	271.353	370.319	432.199	94.375	47.912	1.216.158
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,32%	Fija	7,32%	Al veto.	-	1.551	1.551	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,38%	Fija	7,38%	Al veto.	-	1.012	1.012	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,10%	Fija	8,10%	Al veto.	421	-	421	-	-	-	-	-	-
Extranjero	EGA	Perú	Extranjero	Scotiabank	Perú	USD	8,90%	Fija	8,90%	Al veto.	-	1.566	1.566	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	178	3.207	3.385	9.238	-	-	-	-	9.238
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	178	3.207	3.385	9.238	-	-	-	-	9.238
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al veto.	931	-	931	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	5,60%	Fija	5,60%	Al veto.	814	-	814	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	CLP	6,68%	Fija	6,48%	Al veto.	6.524	-	6.524	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	CLP	7,57%	Fija	7,32%	Al veto.	7.633	-	7.633	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	76.389.992-6	ST Capital SpA	Chile	CLP	9,77%	Fija	9,36%	Al veto.	7.964	-	7.964	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	76.389.992-6	ST Capital SpA	Chile	CLP	8,86%	Fija	8,52%	Al veto.	5.109	-	5.109	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,04%	Fija	8,04%	Amal	-	17	17	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,34%	Fija	8,34%	Amal	-	64	64	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	8,44%	Fija	8,44%	Amal	-	55	55	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,21%	Fija	8,21%	Amal	-	35	35	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	8,29%	Fija	8,29%	Amal	-	54	54	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Amal	-	1.037	1.037	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Amal	-	1.037	1.037	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	7,48%	Fija	7,48%	Amal	-	369	369	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	8,36%	Fija	8,36%	Amal	-	2.325	2.325	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Imm. Cintac Perú	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,82%	Fija	8,82%	Amal	24	-	24	-	-	-	-	-	-
										Total	149.928	348.496	498.424	289.829	370.319	432.199	94.375	47.912	1.234.634

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
96.708.470-0	Invercap S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	USD	6,87%	LIBOR 180+Spds	4,01%	Al veto.	394	36.196	36.590	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	11890481-2	Export Development Canada	Canada	USD	4,92%	Variable	6,83%	Semestral	-	2.187	2.187	-	75.000	-	-	-	75.000
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	76.645.030-4	Itaú	Chile	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	30.890	-	30.890	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	CLP	6,00%	Fija	6,00%	semestral	49.460	-	49.460	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	6,28%	Fija	6,28%	semestral	41.256	-	41.256	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	76.645.030-4	Itaú	Chile	USD	5,44%	Fija	5,44%	semestral	41.064	-	41.064	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	5,95%	Fija	5,95%	semestral	10.299	-	10.299	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	USD	5,91%	Fija	5,91%	semestral	36.034	-	36.034	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	96.836.390-5	Estado	Chile	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	30.885	-	30.885	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	5,47%	Fija	5,47%	semestral	-	51.368	51.368	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	6,26%	Fija	6,26%	semestral	-	51.565	51.565	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	76.645.030-4	Itaú	Chile	USD	5,09%	Fija	5,09%	semestral	-	10.254	10.254	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	5,27%	Fija	5,27%	semestral	-	30.395	30.395	-	-	-	-	-	-
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	SuMi Trust	USA	USD	5,70%	Fija	5,70%	semestral	-	-	-	30.855	-	-	-	-	30.855
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	Bank of America	USA	USD	6,24%	Fija	6,24%	semestral	-	-	-	9.368	13.766	22.555	50.095	-	95.784
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	BCI Miami	USA	USD	6,24%	Fija	6,24%	semestral	-	-	-	5.163	3.252	11.940	-	-	20.355
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	BLADEX	Panamá	USD	5,90%	Fija	5,90%	semestral	-	-	-	51.449	-	-	-	-	51.449
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	SuMi Trust	USA	USD	6,66%	Fija	6,66%	semestral	-	-	-	6.666	12.833	12.166	26.499	-	58.164
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	EDC	Canada	USD	6,25%	Fija	6,25%	semestral	-	-	-	9.382	26.557	37.035	108.283	-	181.257
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	BCI Miami	USA	USD	6,19%	Fija	6,19%	semestral	-	-	-	5.089	3.167	3.076	-	-	11.332
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico SA	Chile	extranjera	BCI Miami	USA	USD	7,11%	Fija	7,11%	semestral	-	-	-	14.220	19.166	32.999	66.054	-	132.439
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	50-2-21666 DV	BLADEX	Íblica de Par	USD	6,27%	Fija	6,27%	Semestral	25.261	-	25.261	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	50-2-21666 DV	BLADEX	Íblica de Par	USD	6,57%	Fija	6,57%	Semestral	-	25.817	25.817	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	8,12%	Fija	8,12%	Mensual	16.294	-	16.294	-	-	-	-	-	-
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	USD	8,12%	Fija	8,12%	Mensual	5.179	-	5.179	-	-	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Perú	97006000-6	Santander	Chile	USD	8,55%	Fija	8,55%	Al veto	732	-	732	-	-	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Perú	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	7,62%	Variable	14,94%	Semestral	7.238	7.303	14.541	14.783	15.042	15.244	15.417	63.506	123.992
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	8,35%	Fija	8,35%	Semestral	-	1.054	1.054	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	10,45%	Fija	9,04%	Semestral	-	20.134	20.134	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	89	89	-	76	211	750	-	1.259
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	8,37%	Variable	8,91%	Semestral	-	3.132	3.132	2.724	8.113	7.755	27.352	-	45.944
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	8,29%	Variable	8,91%	Semestral	-	824	824	717	2.135	2.041	7.198	-	12.091
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	Extranjero	BCI Miami Branch	USA	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	974	974	835	2.442	2.323	8.254	-	13.854
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CLP	8,52%	Variable	9,34%	Semestral	-	983	983	855	2.545	2.433	8.582	-	14.415
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	USD	8,31%	Variable	8,91%	Semestral	-	266	266	228	666	633	2.251	-	3.778
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank (CL)	Chile	CLP	8,27%	Variable	8,91%	Semestral	-	1.346	1.346	1.219	3.384	3.254	11.505	-	19.362
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank (CL)	Chile	USD	8,27%	Variable	9,34%	Semestral	-	354	354	304	888	845	3.002	-	5.039
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	CLP	8,39%	Variable	8,91%	Semestral	-	1.509	1.509	1.313	3.909	3.737	13.179	-	22.138
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,38%	Variable	9,34%	Semestral	-	408	408	349	1.021	971	3.452	-	5.793
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	8,26%	Variable	8,91%	Semestral	-	619	619	538	1.604	1.533	5.407	-	9.082
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	CLP	8,26%	Variable	8,91%	Semestral	-	1.032	1.032	897	2.673	2.555	9.012	-	15.137
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	USD	8,25%	Variable	9,34%	Semestral	-	443	443	380	1.110	1.056	3.752	-	6.298
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,05%	Fija	8,75%	Semestral	-	5.077	5.077	-	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	USD	8,14%	Fija	8,84%	Semestral	-	5.075	5.075	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,41%	Fija	7,41%	Al veto.	726	-	726	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,56%	Fija	7,56%	Al veto.	1.245	-	1.245	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Interbank	Perú	USD	8,28%	Fija	8,28%	Al veto.	-	3.124	3.124	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	9,14%	Fija	9,14%	Al veto.	2.091	-	2.091	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,34%	Fija	7,34%	Al veto.	3.232	-	3.232	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	9,14%	Fija	9,14%	Al veto.	1.569	-	1.569	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,45%	Fija	8,45%	Al veto.	-	2.507	2.507	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	8,52%	Fija	8,52%	Mensual	612	1.923	2.535	2.776	3.038	3.019	2.389	-	11.222
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BBVA	Perú	USD	7,35%	Fija	7,35%	Al veto.	-	3.110	3.110	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,60%	Fija	8,60%	Al veto.	-	2.816	2.816	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Estructuras Industriales EGA S.A.C.	Perú	Extranjero	Scotiabank (PE)	Perú	USD	8,90%	Fija	8,90%	Al veto.	-	1.565	1.565	-	-	-	-	-	-
Sub-total											330.278	247.632	577.910	160.186	202.533	167.381	372.433	63.506	966.039

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras (continuación)

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No corriente					
											Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
Sub-total											330.278	247.632	577.910	160.186	202.533	167.381	372.433	63.506	966.039
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.036.000-K	Santander (CL)	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	1.718	1.709	3.427	3.114	8.632	-	-	-	11.746
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	3,58%	Fija	3,55%	Semestral	1.718	1.709	3.427	3.114	8.632	-	-	-	11.746
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al veto.	-	191	191	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al veto.	-	191	191	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al veto.	-	571	571	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	0,90%	Fija	0,90%	Al veto.	-	190	190	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	2,15%	Fija	2,15%	Mensual	-	454	454	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Sociedad Promet Tupemesa S.A.C.	Perú	Extranjero	Banco Pichincha	Perú	PEN	2,15%	Fija	2,15%	Mensual	-	273	273	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,52%	Fija	8,52%	Anual	-	104	104	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,54%	Fija	8,54%	Anual	-	182	182	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,61%	Fija	8,61%	Anual	-	39	39	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	10,49%	Fija	10,49%	Anual	-	65	65	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	USD	8,50%	Fija	8,50%	Anual	-	25	25	-	-	-	-	-	-
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	Extranjero	Banco BCP	Perú	USD	8,54%	Fija	8,54%	Anual	-	259	259	-	-	-	-	-	-
Total											333.714	253.594	587.308	166.414	219.797	167.381	372.433	63.506	989.531

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con el público a valor contable

iii. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Nº de registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo Tasa	Pago de interés	Valor nominal	Tipo de Amortización	Plazo (años)	Corriente			No corriente					
													Menos de 90 días MUS\$	Más de 90 días MUS\$	Total corriente MUS\$	Más de un año hasta menos de dos años MUS\$	Más de dos años hasta menos de tres años MUS\$	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUS\$	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUS\$	Más de cinco años MUS\$	Total no corriente MUS\$
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2006	Externo	USD	7,19%	7,38%	Fija	Semestral	40.858.000	Al Vencimiento	30	-	79	79	-	-	-	-	40.155	40.155
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2021	Externo	USD	3,75%	3,90%	Fija	Semestral	300.000.000	Al Vencimiento	10	4.717	-	4.717	-	-	-	-	297.936	297.936
Total													4.717	79	4.796	-	-	-	-	338.091	338.091

iii. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Nº de registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo Tasa	Pago de interés	Valor nominal	Tipo de Amortización	Plazo (años)	Corriente			No corriente					
													Menos de 90 días MUS\$	Más de 90 días MUS\$	Total corriente MUS\$	Más de un año hasta menos de dos años MUS\$	Más de dos años hasta menos de tres años MUS\$	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUS\$	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUS\$	Más de cinco años MUS\$	Total no corriente MUS\$
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2006	Externo	USD	3,60%	7,38%	Fija	Semestral	40.858.000	Al Vencimiento	30	840	-	840	-	-	-	-	40.101	40.101
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2021	Externo	USD	1,88%	3,90%	Fija	Semestral	300.000.000	Al Vencimiento	10	-	1.728	1.728	-	-	-	-	297.599	297.599
Total													840	1.728	2.568	-	-	-	-	337.700	337.700

c. Vencimientos y moneda de las obligaciones con el público a nominal

iv. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Nº de registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo Tasa	Pago de interés	Valor nominal	Tipo de Amortización	Plazo (años)	Corriente			No corriente					
													Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2006	Externo	USD	7,19%	7,38%	Fija	Semestral	40.858.000	Al Vencimiento	30	1.668	1.696	3.364	3.364	3.364	3.373	3.364	65.181	78.646
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2021	Externo	USD	3,75%	3,90%	Fija	Semestral	300.000.000	Al Vencimiento	10	5.948	11.863	17.811	11.863	11.896	11.863	11.863	311.830	359.315
Total													7.616	13.559	21.175	15.227	15.260	15.236	15.227	377.011	437.961

iv. El detalle de los vencimientos y monedas de las obligaciones con el público es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Identificación	Nº de registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo Tasa	Pago de interés	Valor nominal	Tipo de Amortización	Plazo (años)	Corriente			No corriente					
													Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2006	Externo	USD	3,60%	7,38%	Fija	Semestral	40.858.000	Al Vencimiento	30	1.677	1.696	3.373	3.364	3.364	3.364	3.373	70.222	83.687
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Internacional Tipo 144-A 2021	Externo	USD	1,88%	3,90%	Fija	Semestral	300.000.000	Al Vencimiento	10	-	11.896	11.896	11.863	11.863	11.863	11.896	329.641	377.126
Total													1.677	13.592	15.269	15.227	15.227	15.227	15.269	399.863	460.813

d. Cambios de pasivos Financieros

A continuación, se presenta conciliación de las partidas que componen flujo de financiación.

Al 30 de septiembre de 2025

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2025 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 30.09.2025(1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	1.382.700	413.876	(278.149)	135.727	-	-	-	4.023	-	28.882	1.551.332
Obligaciones con el público	340.268	-	(8.864)	(8.864)	-	-	-	-	-	11.483	342.887
Pasivo por arrendamiento financiero	29.594	-	(11.315)	(11.315)	-	-	-	7	-	3.252	21.538
Otros préstamos	21.473	-	(21.611)	(21.611)	-	-	-	-	-	3.615	3.477
Pasivos de cobertura (Nota 20)	1.151	-	(510)	(510)	-	-	702	-	-	4.158	5.501
Otros pasivos financieros	96	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	54
Totales	1.775.282	413.876	(320.449)	93.427	-	-	702	4.030	-	51.348	1.924.789

Al 31 de diciembre de 2024

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01.01.2024 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31.12.2024 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	1.311.244	2.407.508	(2.352.492)	55.016	-	-	-	(765)	-	17.205	1.382.700
Obligaciones con el público	339.665	-	(14.713)	(14.713)	-	-	-	-	-	15.316	340.268
Pasivo por arrendamiento financiero	44.900	-	(23.802)	(23.802)	-	-	-	1.474	-	7.022	29.594
Otros préstamos	115.825	35.192	(143.015)	(107.823)	-	-	-	-	-	13.471	21.473
Pasivos de cobertura (Nota 20)	1.053	-	(281)	(281)	-	-	-	-	-	379	1.151
Otros pasivos financieros	278	-	-	-	-	-	-	-	-	(182)	96
Totales	1.812.965	2.442.700	(2.534.303)	(91.603)	-	-	-	709	-	53.211	1.775.282

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

e. Préstamos a entidades financieras

- Con fecha 20 de mayo de 2022, la filial Cintac S.A. suscribió contrato de financiamiento con Banco Crédito e Inversiones Miami Branch (EE.UU), por MUS\$ 35.000 con vencimiento a contar desde mayo de 2025 hasta mayo de 2027, a una tasa de interés del 4,94% anual, con pago de intereses semestrales a contar del 20 de noviembre de 2022.
- Con fecha 28 de julio de 2022 la filial indirecta Promet Servicios S.p.A., suscribió un contrato de financiamiento con Banco Santander y Banco BCI, como acreedores partícipes, por UF 800.000 a una tasa de interés TAB UF 180 días + 2% anual, con pagos semestrales a contar desde julio de 2024 hasta julio de 2027.
- Con fecha el 26 de julio de 2024, la filial Cintac S.A. celebró un crédito sindicado con Banco Crédito e Inversiones, Banco Itaú, Banco Santander, Scotiabank y Banco Internacional por MUS\$143.000, de los cuales originalmente el 80% se denominó en pesos chilenos mientras que el 20% restante en dólares americanos. Los créditos en pesos y dólares están afectos a una tasa de interés variable de TAB CLP 180 más spread, y de SOFR 6 meses más un spread, respectivamente. Las amortizaciones de capital son semestrales a partir del 26 de enero de 2027 y hasta el 26 de julio de 2029.
- En septiembre de 2021, la filial CMP modificó el crédito sindicado liderado por el Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. y se firmó un nuevo Crédito Sindicado con Sumitomo Mitsui Banking Corporation (banco Agente), HSBC Bank USA National Association, MUFG Bank Ltd., Banco Santander, Bank of China Limited, BNP Paribas, Export Development Canada y China Construction Bank. Este nuevo crédito sindicado tiene como objeto financiar capital de trabajo, inversiones y exportaciones, y no considera garantías. La fecha de vencimiento es el 15 de septiembre del 2026 y la línea de crédito comprometida es por hasta MUS\$ 375.000. Al 30 de septiembre de 2025 no se ha utilizado MUS\$ 375.000. El saldo línea de crédito genera comisiones por su disponibilidad.

- Con fecha 20 de diciembre de 2023, la controlada firmó un contrato con pago de capital al vencimiento y una línea de crédito con Export Development Canada (EDC) por MUS\$ 75.000 cada una, cuyo vencimiento es el 20 de diciembre de 2026. Al 30 de septiembre 2025 no se ha utilizado la línea de crédito de MUS\$ 75.000, no obstante, se generan comisiones por su disponibilidad.
- Con fecha 12 de febrero de 2025, la controlada firmó un contrato con pago de capital al vencimiento con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior por MUS\$ 50.000, cuyo vencimiento es el 8 de febrero de 2030.
- Con fecha 21 de marzo de 2025, la controlada firmó un contrato con pago de capital al vencimiento con el Banco ITAU por un monto de MUS\$ 100.000, cuyo vencimiento es el 21 de marzo de 2028.

f. Obligaciones con el público por emisión de Bonos

- Con fecha 18 de septiembre de 2006, la controlada colocó en el mercado internacional bono por MUS\$ 200.000, a una tasa de colocación de 7,395%, con vencimiento el año 2036. Con fecha 15 de septiembre de 2011, se lanzó una oferta de prepago voluntario de esta emisión, lográndose rescatar solo 66,7% del saldo total. Durante los años 2013 y 2019 se efectuaron rescates parciales de los títulos. Al 30 de septiembre de 2025, el monto nominal de la deuda asciende a MUS\$ 40.854 más intereses devengados.
-
- Con fecha 27 de abril de 2021 la controlada, emitió y colocó en los mercados internacionales bonos por un monto total de MUS\$ 300.000 con vencimiento en el año 2031, a una tasa de interés de 3,90% anual (los “Bonos US”), al amparo de la Regla 144-A y la Regulación S de la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América, bajo la Ley de Valores (*Securities Act*) de 1933 del mismo país. Los fondos recaudados con esta emisión de Bonos US fueron utilizados principalmente para el pago de otros pasivos financieros con vencimiento durante el año 2021, así como también para fines generales del negocio, sin resultar en un incremento material en los niveles de endeudamiento de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado rescates de esta emisión.

g. Gastos activados de obligaciones financieras

- En CAP, la controlada, los gastos activados relacionados con los créditos corresponden principalmente a los gastos de colocación de los bonos internacionales tipo 144-A y préstamos con el EDC, BLADDEX e ITAU, principalmente gastos legales y comisiones. Estos gastos se amortizan bajo el método de la tasa efectiva.
- En Aguas CAP, filial de la controlada, los gastos activados relacionados con los créditos corresponden principalmente a los gastos legales, comisiones e impuestos por la obtención del crédito sindicado suscrito con Credit Agricole. Estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.
- En Cintac, filial de la controlada, los gastos activados corresponden a comisiones e impuestos asociados por el financiamiento de largo plazo con el Banco BCI Miami Branch, BCI e Itaú.

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar no corrientes.

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Acreedores comerciales	254.920	296.847	-	-
Documentos por pagar	108.722	115.341	-	-
Acreedores varios	24.079	21.900	1.068	9.690
Facturas provisionadas	3.244	4.753	-	-
Retenciones	3.162	6.657	-	-
Dividendos por pagar	1.770	2.056	-	-
Otras cuentas por pagar	1.889	5.534	-	-
Anticipo clientes	282	375	-	-
Totales	398.068	453.463	1.068	9.690

Los acreedores comerciales incluyen principalmente las cuentas por pagar operacionales y las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión que se encuentran en desarrollo por parte de las filiales de la controlada. El período medio para su pago es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros. Estas cuentas por pagar no tienen intereses asociados y no existe relación de propiedad con los acreedores.

Los documentos por pagar corresponden a importaciones de materias primas y otros productos que se realizan a través de órdenes de pago, cartas de crédito bancarias y financiamiento directo a través del proveedor. En este último caso, existen operaciones hasta 30 días no afectas a tasa de interés y operaciones a más de 30 días, las cuales se encuentran afectas a una tasa de interés de mercado, en función de las condiciones pactadas con los respectivos proveedores. Los plazos de pago promedio de estas operaciones fluctúan entre 90 y 180 días.

Los documentos por pagar incluyen acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”) con instituciones de primer nivel, para por una parte acceder a una mejora en los plazos que permita calzar sus obligaciones dentro del ciclo operativo del negocio y por otra para que algunos de los principales proveedores del segmento industrial puedan acceder al pago anticipado de sus facturas si lo requieren. Los proveedores que acuerden participar en el proceso de financiación reciben el pago anticipado de las facturas enviadas por parte de la institución de confirming. Para que el confirming pague las facturas, los bienes deben haber sido recibidos o suministrados y las facturas deben haber sido aprobadas previamente por la Compañía. Los pagos a los proveedores antes de la fecha de vencimiento de la factura son procesados por el confirming y, en todos los casos, el Grupo liquida la factura original pagándole al proveedor de financiación en consistencia con los términos del acuerdo.

Los documentos por pagar corrientes incluyen las operaciones por confirming asociadas a la compra de materia prima por MUS\$53.996 y MUS\$46.780 al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

Los acreedores varios provienen principalmente de CMP y CINTAC, filiales de la controlada y corresponden a las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión. Al 30 de septiembre de 2025, el rubro acreedor varios incluyen saldos de precio por pagar a Inversiones Fernández Romero S.p.A. por la adquisición de la participación no controladora sobre Promet Servicios SpA que corresponden a MUS\$ 9.690 dentro de la porción corriente.

Los dividendos por pagar corresponden principalmente al reconocimiento de pago de dividendos, a los accionistas no relacionados, de acuerdo con la política de dividendos vigente de la Sociedad, su controlada y sus filiales.

A continuación, se presenta los acreedores comerciales al día según su plazo:

Al 30 de septiembre de 2025

	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Hasta 30 días	31.262	73.563	144.014	248.839
Entre 31 y 60 días	1.067	1.868	16	2.951
Entre 61 y 90 días	587	347	5	939
Entre 91 y 120 días	1	173	-	174
Entre 121 y 365 días	333	246	-	579
Más de 365 días	376	1.051	11	1.438
Totales	33.626	77.248	144.046	254.920

Al 31 de diciembre de 2024

	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Hasta 30 días	52.176	46.983	188.511	287.670
Entre 31 y 60 días	1.670	3.250	365	5.285
Entre 61 y 90 días	233	485	-	718
Entre 91 y 120 días	32	1.219	-	1.251
Entre 121 y 365 días	18	419	-	437
Más de 365 días	806	680	-	1.486
Totales	54.935	53.036	188.876	296.847

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la controlada y sus filiales no presentan cuentas de acreedores comerciales en mora o cobranza judicial por montos relevantes.

A continuación, se presenta un detalle de los principales acreedores y su porcentaje de representatividad sobre el rubro acreedores comerciales:

Al 30 de septiembre de 2025

	Rut Acreedor	Deudor	Monto MU\$	%
Swissmarine Pte. Ltd.	201909081R	CMP	19.620	7,70%
Mapfre Compañía de Seguros S.A.	96.508.210-7	CMP	12.367	4,85%
Guacolda Energía Spa	76.418.918-3	CMP	11.367	4,46%
Consorcio Montec Bueno S.A.	77.044.792-5	CMP	5.707	2,24%
Amanecer Solar Spa	76.273.559-8	CMP	4.718	1,85%
BCI Factoring SpA	96.720.830-2	CMP	4.672	1,83%
IP proyectos Industriales SpA	76.105.931-9	CMP	4.129	1,62%
Cía. Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	CMP	4.055	1,59%
Enaex Servicios S.A.	76.041.871-4	CMP	3.519	1,38%
Ramón Riquelme Olivares	9.051.431-8	Aguas CAP	880	0,35%
Acreedores restantes menores al 10%		Grupo CAP	183.886	72,13%
Totales			254.920	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024

	Rut Acreedor	Deudor	Monto MU\$	%
Guacolda Energía SpA.	76.418.918-3	CMP	12.124	4,08%
Consorcio Montec Bueno S.A.	77.044.792-5	CMP	5.707	1,92%
Amanecer Solar SpA.	76.273.559-8	CMP	5.234	1,76%
Cía. Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	CMP	4.697	1,58%
Empresa de Transportes Ferroviario S.A.	96.545.600-7	CMP	3.497	1,18%
Enaex Servicios S.A.	76.041.871-4	CMP	3.316	1,12%
Classic Maritime Inc.	RN27873	CMP	3.098	1,04%
Cía. Contrac. Minera Candelaria	85.272.800-0	CMP	2.932	0,99%
Naviera Ultrana Chile Ltda.	96.919.150-4	CHS	2.715	0,91%
Soluciones Mineras SpA.	77.722.803-K	CHS	2.715	0,91%
Acreedores restantes menores al 10%	-	Grupo CAP	250.812	84,51%
Totales			296.847	100,00%

A continuación, se presenta un detalle de los documentos por pagar y su porcentaje de representatividad:

Al 30 de septiembre de 2025

	País	Monto MUS\$	%
Samsung C and T America, Inc	USA	63.731	58,62%
Duferco S.A.	Suiza	33.670	30,97%
Acreedores restantes menores al 10%	-	11.321	10,41%
Totales		108.722	100%

Al 31 de diciembre de 2024

	País	Monto MUS\$	%
Samsung C and T America, Inc	USA	75.314	65,30%
Duferco S.A.	Suiza	29.890	25,91%
Acreedores restantes menores al 10%	-	10.137	8,79%
Totales		115.341	100,00%

21. Otras provisiones

El detalle de las otras provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisiones por procesos legales	4.499	4.742	-	-
Provisión por reembolsos (*)	7.225	29.118	-	-
Provisión por cierre faena	-	-	1.599	1.483
Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1.515	2.333	-	-
Provisión costos operacionales	1.451	2.316	-	-
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	335	-	287.755	286.564
Otras provisiones diversas	3.994	7.905	341	341
Totales	19.019	46.414	289.695	288.388

(*) Corresponde principalmente al saldo pendiente por devengar, de acuerdo con los términos contractuales, en el marco del proceso de suspensión de CSH, filial de la controlada.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

	Corriente						
	Provisiones por procesos legales MUS\$	Provisión por reembolsos MUS\$	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias MUS\$	Provisión costos operacionales MUS\$	Provisión por restructuración y desarme de activos fijos MUS\$	Otras provisiones diversas MUS\$	Total provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	4.742	29.118	2.333	2.316	-	7.905	46.414
Provisiones adicionales	124	2.045	990	2.153	-	10.152	15.464
Provisión utilizada	(388)	(23.209)	(1.808)	(2.459)	(962)	(14.753)	(43.579)
Traspaso a largo plazo	-	-	-	-	1.297	-	1.297
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(20)	(284)	-	-	-	-	(304)
Reclasificación	41	(445)	-	(559)	-	690	(273)
Saldo final al 30.09.2025	4.499	7.225	1.515	1.451	335	3.994	19.019
	No corriente						
	Provisión por cierre faena MUS\$	Provisiones por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Otras provisiones diversas MUS\$	Total provisiones MUS\$			
Saldo inicial al 01.01.2025	1.483	286.564	341	288.388			
Provisiones adicionales	30	4.448	-	4.478			
Provisión utilizada	-	(3.257)	-	(3.257)			
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	86	-	-	86			
Saldo final al 30.09.2025	1.599	287.755	341	289.695			

Al 31 de diciembre de 2024

	Corriente					Total provisiones MUS\$
	Provisiones por procesos legales MUS\$	Provisión por reembolsos MUS\$	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias MUS\$	Provisión costos operacionales MUS\$	Otras provisiones diversas MUS\$	
Saldo inicial al 01.01.2024	3.085	2.670	2.115	3.713	600	12.183
Provisiones adicionales	1.796	104.119	1.101	914	13.056	120.986
Provisión utilizada	(111)	(77.698)	(871)	(1.434)	(13.824)	(93.938)
Traspaso a largo plazo	-	-	(244)	-	-	(244)
Reverso provisión	(28)	27	-	-	2.260	2.259
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	232	(877)	5.813	5.168
Saldo final al 31.12.2024	4.742	29.118	2.333	2.316	7.905	46.414

No corriente				
Provisión por cierre faena MUS\$	Provisiones por restauración y desarme de activos fijos MUS\$	Otras provisiones diversas MUS\$	Total provisiones MUS\$	
Saldo inicial al 01.01.2024	-	278.845	341	279.186
Provisiones adicionales	1.483	8.950	-	10.433
Provisión utilizada	-	(1.231)	-	(1.231)
Saldo final al 31.12.2024	1.483	286.564	341	288.388

La naturaleza de las provisiones se detalla a continuación

Provisión para Juicios: Las provisiones por juicios corresponden a demandas ante los tribunales de justicia de trabajadores y empresas contratistas. En el caso de trabajadores, la naturaleza del juicio es por reparación de daño moral, y en el caso de las empresas contratistas, la naturaleza del juicio es por responsabilidad contractual, por daño emergente y lucro cesante.

Provisión por reembolso: Corresponde principalmente al saldo pendiente por devengar, de acuerdo con los términos contractuales, en el marco del proceso de suspensión de CSH, filial de la controlada.

Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias: estas provisiones corresponden principalmente a provisión de impuesto verde.

Provisiones Operacionales: Estas provisiones corresponden principalmente a costos de ventas establecidos por contratos y órdenes de compra emitidas, que a la fecha de cierre tienen pendiente la factura correspondiente.

Provisión por restauración y desarme de propiedades, planta y equipo: Las provisiones por restauración y desarme de propiedades, planta y equipo por MUS\$ 288.090 y MUS\$ 287.755 al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente, corresponden principalmente a la valoración actualizada de todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación, los cuales están aprobados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, dándose cumplimiento a lo establecido en la Ley N°20.551 de 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras. Durante el período en curso, fue actualizada la tasa de descuento de dicha provisión a 3,65% en función de las tasas vigentes durante el período.

Otras provisiones: Estas provisiones corresponden principalmente a pólizas de seguros.

A continuación, se detalla el calendario de flujo de las provisiones:

	30.09.2025					31.12.2024
	2025 MUS\$	2026 MUS\$	2027 MUS\$	2028 MUS\$	2029 y más MUS\$	Total MUS\$
Provisiones por procesos legales	4.499	-	-	-	-	4.499
Provisión por reembolsos (*)	7.225	-	-	-	-	7.225
Provisión por cierre faena	-	-	1.599	-	-	1.599
Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1.515	-	-	-	-	1.515
Provisión costos operacionales	1.451	-	-	-	-	1.451
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	335	-	-	-	287.754	288.089
Otras provisiones diversas	3.994	341	-	-	-	4.335
Totales	19.019	341	1.599	-	287.754	308.713
						334.802

22. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de la controlada y sus filiales, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta anticipada	1.905	6.121	8.619	7.081
Anticipo proyectos	8.484	7.854	-	-
Anticipo de clientes por contratos (1)	-	-	1.316	1.316
Provisión por pérdida empresas no consolidan	-	-	74	-
IVA débito fiscal y otros impuestos por pagar	1.923	2.117	-	-
Otros impuestos por pagar	269	177	-	-
Otros	1.077	1.785	873	478
Totales	13.658	18.054	10.882	8.875

(1) Corresponden a anticipos recibidos de clientes por el mandato de ejecución de contratos, principalmente en Estructuras Industriales EGA S.A.C., Promet Perú S.A.C. y Promet Servicios SpA.

23. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados.

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

a. Saldos:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	10.721	10.934	11.499	11.570
Indemnización por años de servicio	3.478	8.744	43.776	41.047
Provisión bono de antigüedad	384	287	4.057	4.496
Otras provisiones de personal	7.762	16.755	-	-
Provisión Bono anual	1.800	2.443	380	456
Provisión gratificación	633	179	-	-
Totales	24.778	39.342	59.712	57.569

Las provisiones por indemnización por años de servicio y premio de antigüedad se determinan mediante un cálculo actuarial realizado semestralmente en junio y diciembre de cada año, en los períodos intermedios se realiza una actualización de las cifras en base a determinados parámetros financieros.

La controlada, ha constituido provisiones para cubrir indemnización por años de servicio y bonos de antigüedad, que serán pagados de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores.

b. Cuadro de movimiento por beneficios a los empleados.
Al 30 de septiembre de 2025

	Corriente					
	Provisión por vacaciones MUS\$	Indemnización por años de servicios MUS\$	Provisión por bono de antigüedad MUS\$	Provisión gratificación MUS\$	Otras provisiones MUS\$	Total provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	10.934	8.744	287	179	19.198	39.342
Provisiones adicionales	9.003	2.524	304	1.681	7.637	21.149
Provisión utilizada	(9.071)	(10.804)	(783)	(1.285)	(17.322)	(39.265)
Traspaso desde el largo plazo	423	6.887	1.477	(15)	-	8.772
Reverso provisión	(145)	-	-	-	(467)	(612)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(432)	(3.868)	(901)	73	517	(4.611)
Otro incremento (decremento)	9	(5)	-	-	(1)	3
Saldo final al 30.09.2025	10.721	3.478	384	633	9.562	24.778

	No corriente					
	Provisión por vacaciones MUS\$	Provisiones por años de servicios MUS\$	Provisión por bono de antigüedad MUS\$	Provisión gratificación MUS\$	Otras provisiones MUS\$	Total provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	11.347	41.574	4.517	-	131	57.569
Provisiones adicionales	80	6.510	(161)	-	(78)	6.351
Provisión utilizada	(129)	(573)	-	-	(9)	(711)
Traspaso a largo plazo	(423)	(7.482)	(1.477)	-	-	(9.382)
Reverso provisión	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	401	4.274	1.199	-	11	5.885
Saldo final al 30.09.2025	11.276	44.303	4.078	-	55	59.712

Al 31 de diciembre de 2024

	Corriente					
	Provisión por vacaciones MUS\$	Indemnización por años de servicios MUS\$	Provisión por bono de antigüedad MUS\$	Provisión gratificación MUS\$	Otras provisiones MUS\$	Total provisiones MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2024	12.424	3.305	745	106	18.937	35.517
Provisiones adicionales	14.927	32.944	1.161	2.125	31.562	82.719
Provisión utilizada	(16.923)	(47.375)	(939)	(2.039)	(28.896)	(96.172)
Traspaso desde el largo plazo	2.012	18.661	364	-	(102)	20.935
Reverso provisión	(472)	-	-	-	(75)	(547)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.005)	1.209	(1.044)	(13)	(2.227)	(3.080)
Otro incremento (decremento)	(29)	-	-	-	(1)	(30)
Saldo final al 31.12.2024	10.934	8.744	287	179	19.198	39.342

	No corriente					
	Provisión por vacaciones MUSS	Provisiones por años de servicios MUSS	Provisión por bono de antigüedad MUSS	Provisión gratificación MUSS	Otras provisiones MUSS	Total provisiones MUSS
Saldo inicial al 01.01.2024	15.372	61.585	3.861	-	86	80.904
Provisiones adicionales	126	5.818	2	-	-	5.946
Provisión utilizada	(176)	(1.822)	-	-	(14)	(2.012)
Traspaso a largo plazo	(2.235)	(18.661)	(364)	-	102	(21.158)
Reverso provisión	-	(261)	-	-	-	(261)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.740)	(5.085)	1.018	-	(22)	(5.829)
Otro incremento (decremento)	-	-	-	-	(21)	(21)
Saldo final al 31.12.2024	11.347	41.574	4.517	-	131	57.569

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial de la controlada son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	30.09.2025	31.12.2024
Tasa de descuento	2,54%	2,32%
Tasa esperada de incremento salarial	1,20%	1,20%
Indice de rotación (voluntario)	0,5% - (4,35%)	0,5% - (4,35%)
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	0,2% - (2,28%)	0,2% - (2,28%)
Edad de retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	CB-2020 y RV-2020	CB-2020 y RV-2020

Tal como fue señalado, la controlada, realiza actualizaciones semestrales de sus cálculos actuariales, o bien cuando existen cambios significativos que lo ameriten. Los estudios actuariales que fueron realizados al 31 de diciembre de 2024 fueron efectuados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, en base a los antecedentes y supuestos proporcionados por la administración.

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios post empleo determinados al:

Movimientos	30.09.2025		31.12.2024	
	Indem. Años serv. MUSS	Premio antigüedad MUSS	Indem. Años serv. MUSS	Premio antigüedad MUSS
Saldo inicial	49.772	4.783	64.859	4.606
Costo del servicio	9.034	143	28.992	507
Gasto financiero	-	(135)	2.039	210
Contribuciones Pagadas	(10.789)	(648)	(46.395)	(939)
Variación actuarial	(595)	-	9.778	969
Otros Costos de Operación	-	-	(850)	-
Subtotal	46.834	4.143	58.423	5.353
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	401	298	(8.651)	(570)
Saldo Final	47.235	4.441	49.772	4.783

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio determinada al 31 de diciembre de 2024, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual, en conjunto con la misma variación en la tasa de inflación que está vinculada directamente con dicha tasa de descuento, se muestra en el siguiente cuadro:

Sensibilización de tasa de descuento

Al 30 de septiembre de 2025

Supuestos	IAS (-)	IAS	IAS (+)
Tasa de descuento	1,54%	2,54%	3,54%
Variación %	-1pp	Base	+1pp
Moneda	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efecto financiero por tasa de descuento	50.214	47.235	43.900
Efecto sobre la provisión	6,30%	Base	(7,10%)

Al 31 de diciembre de 2024

Supuestos	IAS (-)	IAS	IAS (+)
Tasa de descuento	1,32%	2,32%	3,32%
Variación %	-1pp	Base	+1pp
Moneda	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efecto financiero por tasa de descuento	46.583	49.854	40.390
Efecto sobre la provisión	(6,60%)	Base	(19,00%)

Clases de gastos de personal

Los gastos de personal al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Sueldos y salarios	115.936	176.909	65.254	91.299
Beneficios a corto plazo a los empleados	24.956	58.024	11.608	22.805
Indemnización por años de servicio	10.563	19.862	6.210	11.666
Premio antigüedad	46	(691)	(45)	(864)
Otros gastos del personal	36.871	53.184	22.408	28.210
Totales	188.372	307.288	105.435	153.116

24. Instrumentos derivados

La controlada y sus filiales, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota N°4, contratan derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio).

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (U.F.), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a *Forwards*, *Cross Currency Swaps* y *Put options*.

Al 30 septiembre de 2025, la controlada y sus filiales han clasificado sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”.

El detalle de los instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, que recoge la valorización neta de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de cobertura	30.09.2025		31.12.2024	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	1.212	2.676	1.070	3.374
Cobertura de tipo de tasa de interés				
Cobertura de flujo de caja	430	7.389	3.404	8.964
Totales (nota 6.3 - 6.4)	1.642	10.065	4.474	12.338

Pasivos de cobertura	30.09.2025		31.12.2024	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	1.395	3.941	1.334	4.261
Cobertura de tipo de cambio				
Cobertura de flujo de caja	165	-	613	-
Totales	1.560	3.941	1.947	4.261
Posicion Neta (nota 19a)	82	6.124	2.527	8.077

Al 30 de septiembre de 2025 la filial Aguas CAP mantiene contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project Finance firmado con Credit Agricole, al 30 de septiembre de 2025 el monto cubierto alcanza a US\$ 82 millones (Al 31 de diciembre 2024 el monto cubierto fue de US\$ 92,6 millones).

Al 30 de septiembre de 2025, la matriz CAP tiene instrumentos derivados dólar a pesos (CCS). Dichos instrumentos están destinados a proteger los flujos expuestos a la variación de tipo de cambio. Estos instrumentos presentan una posición neta pasiva de MUS\$ 1.448 (MUS\$ 1.151 al 31 de diciembre 2024).

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura de la controlada y filiales es el siguiente:

Instrumento de cobertura	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$	Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
Cross Currency Swap	(1.448)	(1.151)	Flujos de inversión	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	7.654	11.755	Obligaciones financieras	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales	6.206	10.604			

A continuación, se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Al 30 de septiembre de 2025

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Periodo esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nominal					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posterior MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(1.448)	-	-	-	(1.448)	-	(1.448)
Coberturas de flujo de caja	(1.448)	-	-	-	(1.448)	-	(1.448)
Coberturas de tasa de interés	7.654	132	133	1.664	1.716	4.009	7.654
Coberturas de flujo de caja	7.654	132	133	1.664	1.716	4.009	7.654
Total	6.206	132	133	1.664	268	4.009	6.206

Al 31 de diciembre de 2024

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Periodo esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nominal					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posterior MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(1.151)	-	-	(1.151)	-	-	(1.151)
Coberturas de flujo de caja	(1.151)	-	-	(1.151)	-	-	(1.151)
Coberturas de tasa de interés	11.797	1.411	1.422	2.019	2.082	4.863	11.797
Coberturas de flujo de caja	11.797	1.411	1.422	2.019	2.082	4.863	11.797
Cobertura de Precios	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-
Total	10.646	1.411	1.422	868	2.082	4.863	10.646

Los efectos de estas operaciones serán registrados en los resultados del período en el que se realicen los flujos de efectivo esperados.

Jerarquía de valor

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera consolidado ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

No ha habido transferencias entre los niveles de valor razonable durante el período sobre el que se informa.

25. Activos por derechos de uso y Pasivos por arrendamiento

a. Activos por derechos de uso

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 correspondientes a Activos por derechos de uso de la controlada y sus filiales son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2025

Clasificación	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Vehículos MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2025	4.014	8.710	73.524	38	86	3.097	89.469
Adiciones (bajas)	-	1.062	449	-	-	216	1.727
Retiros y bajas	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por amortización	-	(314)	(16.626)	(2)	-	(598)	(17.540)
Traspaso de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(86)	(762)	(848)
Otros incrementos (decrementos)	-	(118)	(60)	1	-	156	(21)
Total movimientos período	-	630	(16.237)	(1)	(86)	(988)	(16.682)
Saldo al 30.09.2025	4.014	9.340	57.287	37	-	2.109	72.787

Al 31 de diciembre de 2024

Clasificación	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Vehículos MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2024	4.014	16.939	68.101	2.741	182	91	92.068
Adiciones (bajas)	4.014	8.423	30.856	3	-	1.746	45.042
Retiros y bajas	(4.014)	(8.523)	(7)	(2)	(17)	(291)	(12.854)
Gastos por amortización	-	(502)	(22.819)	(3)	(79)	(1.010)	(24.413)
Traspaso de propiedad, planta y equipo	-	(7.496)	-	-	-	-	(7.496)
Otros incrementos (decrementos)	-	(131)	(2.607)	(2.701)	-	2.561	(2.878)
Total movimientos período	-	(8.229)	5.423	(2.703)	(96)	3.006	(2.599)
Saldo al 31.12.2024	4.014	8.710	73.524	38	86	3.097	89.469

b. Pasivos por arrendamientos

Los saldos contables al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 correspondientes a Pasivos por Arrendamiento de la controlada y sus filiales son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Pasivos por arrendamiento (financiero)	11.420	12.037	10.118	17.557
Pasivos por arrendamiento (operativo)	9.443	9.051	32.019	34.876
Totales	20.863	21.088	42.137	52.433

c. Vencimientos de las obligaciones por arrendamientos:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo	Tasa de interés nominal	Corriente			No corriente					
										Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,68%	Fija	Mensual	299	915	1.214	1.152	1.301	221	-	-	2.674
94.638.000-8	CMP	Chile	96.545.600-7	Empresa de Transporte Ferroviario S.A	Chile	USD	2,90%	Fija	Mensual	717	2.151	2.868	2.665	2.665	2.665	667	-	8.662
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%	Fija	Mensual	1.211	3.634	4.845	1.956	-	-	-	-	1.956
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco Itáu	Chile	USD	2,10%	Fija	Mensual	1.205	3.616	4.821	3.158	-	-	-	-	3.158
94.638.000-8	CMP	Chile	76.254.729-5	El Pelicano Rent a Car.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	300	900	1.200	938	938	938	938	1.171	4.923
94.638.000-8	CMP	Chile	79.578.880-8	Sociedad de Inversiones Las Vegas Ltda.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	701	2.101	2.802	2.124	2.124	2.124	2.124	3.718	12.214
94.638.000-8	CMP	Chile	77.313.060-4	Comercial Sepan Ltda.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	407	1.222	1.629	1.401	1.401	1.052	-	-	3.854
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	8,65%	Fija	Mensual	95	65	160	749	-	-	-	-	749
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,83%	Fija	Mensual	157	159	316	1.257	-	-	-	-	1.257
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,80%	Fija	Mensual	32	32	64	229	95	-	-	-	324
94.638.000-8	CSH	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	UF	0,50%	Fija	Mensual	3	8	11	12	13	4	-	-	29
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,02%	Fija	Mensual	22	23	45	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,47%	Fija	Mensual	4	13	17	11	-	-	-	-	11
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,31%	Fija	Mensual	6	19	25	19	-	-	-	-	19
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,10%	Fija	Mensual	4	14	18	17	-	-	-	-	17
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,10%	Fija	Mensual	2	7	9	9	-	-	-	-	9
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,40%	Fija	Mensual	2	5	7	8	9	5	-	-	22
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,40%	Fija	Mensual	1	3	4	4	4	4	-	-	12
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	61.402.000-8	Ministerio de Bienes Nacionales	Chile	CLP	0,23%	Fija	Mensual	9	28	37	3	-	-	-	-	3
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	99.185.000-7	Zurich Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	UF	0,42%	Fija	Mensual	35	106	141	152	160	173	30	-	515
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	61.102.033-3	Dirección de Bienestar de la Armada	Chile	UF	0,17%	Fija	Mensual	21	63	84	86	88	7	-	-	181
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,63%	Fija	Mensual	1	3	4	5	6	7	-	-	18
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	4.189.338-9	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	0,21%	Fija	Mensual	11	32	43	44	45	46	48	41	224
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,63%	Fija	Mensual	4	13	17	20	24	-	-	-	44
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.752.060-3	RC III SpA	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	24	70	94	81	81	81	81	-	324
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.390.430-K	Megacentro San Pedro SpA	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	13	46	59	55	55	5	-	-	115
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	15.364.598-1	Maria De Los Angeles Tagle Reszczynski	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	12	35	47	20	-	-	-	-	20
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	76.783.127-7	Adm. de Bienes y Serv. Santiago S.A.	Chile	UF	0,36%	Fija	Mensual	-	121	121	119	119	114	118	-	470
Extranjero	EGA	Perú	Extranjera	Nicholas Osterling McDonald	Perú	USD	0,86%	Fija	Mensual	50	111	161	198	135	-	-	-	333
Total										5.348	15.515	20.863	16.492	9.263	7.446	4.006	4.930	42.137

c. Vencimientos de las obligaciones por arrendamientos:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Corriente			No corriente					
										Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,68%	Fija	Mensual	274	836	1.110	1.151	1.193	1.028	-	-	3.372
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	96.545.600-7	sa de Transporte Ferroviari	Chile	USD	2,90%	Fija	Mensual	693	2.077	2.770	2.542	2.542	2.542	2.541	-	10.167
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%	Fija	Mensual	1.211	3.634	4.845	4.077	1.359	-	-	-	5.436
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	97.006.000-6	Banco Itaú	Chile	USD	2,10%	Fija	Mensual	1.205	3.616	4.821	4.439	2.220	-	-	-	6.659
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	76.254.729-5	El Pelicano Rent a Car.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	290	869	1.159	881	881	881	881	1.759	5.283
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	79.578.880-8	lad de Inversiones Las Vegas	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	677	2.029	2.706	1.998	1.998	1.998	1.998	4.998	12.990
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacifico SA	Chile	77.313.060-4	Comercial Sepan Ltda.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	385	1.154	1.539	1.286	1.286	1.286	642	-	4.500
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	8,65%	Fija	Mensual	107	322	429	660	145	-	-	-	805
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,83%	Fija	Mensual	183	547	730	1.056	229	-	-	-	1.285
94.638.000-8	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	UF	0,50%	Fija	Mensual	3	9	12	12	13	14	-	-	39
94.637.000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato SA	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	USD	0,50%	Fija	Mensual	3	11	14	15	16	17	-	-	48
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	76.752.060-3	l Servicios Corporativos Ch	Chile	UF	3,96%	Fija	Mensual	44	45	89	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,06%	Fija	Mensual	2	-	2	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	12,04%	Fija	Mensual	9	-	9	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,72%	Fija	Mensual	14	5	19	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,72%	Fija	Mensual	21	7	28	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	12,21%	Fija	Mensual	19	62	81	22	-	-	-	-	22
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	14,31%	Fija	Mensual	9	-	9	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	14,31%	Fija	Mensual	9	3	12	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	17,60%	Fija	Mensual	3	11	14	16	6	-	-	-	22
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,66%	Fija	Mensual	5	16	21	25	11	-	-	-	36
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	13,20%	Fija	Mensual	4	12	16	18	11	-	-	-	29
76.248.021-2	Promet Maquinaria y Equipos SpA	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	13,20%	Fija	Mensual	2	6	8	9	6	-	-	-	15
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	99.185.000-7	ich Chile Seguros de Vida S	Chile	UF	5,00%	Fija	Mensual	31	96	127	134	145	153	151	-	583
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	61.102.033-3	cción de Bienestar de la Arn	Chile	UF	2,00%	Fija	Mensual	19	58	77	79	81	69	-	-	229
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	2.904.376-0	Victor Figueroa Parada	Chile	UF	2,00%	Fija	Mensual	23	31	54	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	4.189.338-9	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	2,50%	Fija	Mensual	10	30	40	41	42	43	44	72	242
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	61.402.000-8	inisterio de Bienes Nacional	Chile	CLP	2,80%	Fija	Mensual	8	24	32	28	-	-	-	-	28
Extranjero	Corporación Schover S.A.C.	Perú	Extranjera	ervicios y Logística Integral	Perú	USD	0,42%	Fija	Mensual	4	9	13	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Estructuras Industriales EGA S.A.C.	Perú	Extranjera	icholas Osterling McDonald	Perú	USD	10,27%	Fija	Mensual	-	163	163	114	-	-	-	-	114
76.721.910-5	Cintac S.A.L.C.	Chile	76.752.060-3	RC III SpA	Chile	UF	4,90%	Fija	Mensual	20	63	83	80	80	80	80	60	380
76.721.910-5	Cintac S.A.L.C.	Chile	76.390.430-K	MegaCentro San Pedro SpA	Chile	UF	4,90%	Fija	Mensual	15	41	56	53	53	43	-	-	149
Total										5.302	15.786	21.088	18.736	12.317	8.154	6.337	6.889	52.433

d. El detalle de los Pasivos por arrendamientos (Flujos no descontados) es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Corriente			No corriente					
										Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,68%	Fija	Mensual	334	890	1.224	1.334	1.334	222	-	-	2.890
94.638.000-8	CMP	Chile	96.545.600-7	sa de Transporte Ferroviari	Chile	USD	2,90%	Fija	Mensual	717	2.151	2.868	2.665	2.665	2.665	667	-	8.662
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%	Fija	Mensual	1.211	3.634	4.845	1.956	-	-	-	-	1.956
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco Itaú	Chile	USD	2,10%	Fija	Mensual	1.205	3.616	4.821	3.158	-	-	-	-	3.158
94.638.000-8	CMP	Chile	76.254.729-5	El Pelicano Rent a Car.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	300	900	1.200	938	938	938	938	1.171	4.923
94.638.000-8	CMP	Chile	79.578.880-8	lad de Inversiones Las Vegas	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	701	2.101	2.802	2.124	2.124	2.124	2.124	3.718	12.214
94.638.000-8	CMP	Chile	77.313.060-4	Comercial Sepan Ltda.	Chile	USD	8,46%	Fija	Mensual	407	1.222	1.629	1.401	1.401	1.052	-	-	3.854
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	8,65%	Fija	Mensual	95	65	160	749	-	-	-	-	749
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,83%	Fija	Mensual	157	159	316	1.257	-	-	-	-	1.257
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,80%	Fija	Mensual	32	32	64	229	95	-	-	-	324
94.638.000-8	CSH	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	UF	0,50%	Fija	Mensual	4	10	14	14	14	3	-	-	31
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,02%	Fija	Mensual	24	24	48	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,47%	Fija	Mensual	5	15	20	12	-	-	-	-	12
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,31%	Fija	Mensual	8	23	31	20	-	-	-	-	20
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,10%	Fija	Mensual	5	16	21	18	-	-	-	-	18
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,10%	Fija	Mensual	3	8	11	9	-	-	-	-	9
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,40%	Fija	Mensual	3	8	11	11	11	5	-	-	27
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,40%	Fija	Mensual	1	4	5	6	6	4	-	-	16
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	61.402.000-8	inisterio de Bienes Nacional	Chile	CLP	0,23%	Fija	Mensual	9	28	37	3	-	-	-	-	3
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	99.185.000-7	ich Chile Seguros de Vida S	Chile	UF	0,42%	Fija	Mensual	42	127	169	173	174	179	30	-	556
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	61.102.033-3	cción de Bienestar de la Arn	Chile	UF	0,17%	Fija	Mensual	22	66	88	89	89	7	-	-	185
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,63%	Fija	Mensual	2	6	8	8	8	-	-	-	24
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	4.189.338-9	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	0,21%	Fija	Mensual	12	37	49	49	49	49	49	41	237
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	1,63%	Fija	Mensual	7	20	27	26	26	-	-	-	52
76.721.910-5	Cintac S.A.L.C.	Chile	76.752.060-3	RC III SpA	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	24	71	95	98	101	104	107	-	410
76.721.910-5	Cintac S.A.L.C.	Chile	76.390.430-K	Megacentro San Pedro SpA	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	16	46	62	63	65	5	-	-	133
76.721.910-5	Cintac S.A.L.C.	Chile	15.364.598-1	De Los Angeles Tagle Reszc	Chile	UF	0,41%	Fija	Mensual	11	36	47	22	-	-	-	-	22
92.544.000-0	Cintac S.A.	Chile	76.783.127-7	de Bienes y Serv. Santiago	Chile	UF	0,36%	Fija	Mensual	-	125	125	149	149	144	149	-	591
Extranjero	EGA	Perú	Extranjera	Nicholas Osterling McDonald	Perú	USD	0,86%	Fija	Mensual	54	122	176	218	149	-	-	-	367
Total										5.411	15.562	20.973	16.799	9.398	7.509	4.064	4.930	42.700

d. El detalle de los Pasivos por arrendamientos (Flujos no descontados) es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Corriente			No corriente					
										Menos de 90 días MUSS	Más de 90 días MUSS	Total corriente MUSS	Más de un año hasta menos de dos años MUSS	Más de dos años hasta menos de tres años MUSS	Más de tres años hasta menos de cuatro años MUSS	Más de cuatro años hasta menos de cinco años MUSS	Más de cinco años MUSS	Total no corriente MUSS
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,68%	Fixed	Mensual	787	2.360	3.147	2.839	2.839	2.839	2.839	2.839	14.195
94.638.000-8	CMP	Chile	96.545.600-7	sa de Transporte Ferroviari	Chile	USD	2,90%	Fixed	Mensual	693	2.077	2.770	2.542	2.542	2.542	2.541	-	10.167
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,18%	Fixed	Mensual	1.211	3.634	4.845	4.077	1.359	-	-	-	5.436
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	Banco Itaú	Chile	USD	2,10%	Fixed	Mensual	1.205	3.616	4.821	4.439	2.220	-	-	-	6.659
94.638.000-8	CMP	Chile	76.254.729-5	El Pelicano Rent a Car.	Chile	USD	8,46%	Fixed	Mensual	290	869	1.159	881	881	881	881	1.759	5.283
94.638.000-8	CMP	Chile	79.578.880-8	Jad de Inversiones Las Vegas	Chile	USD	8,46%	Fixed	Mensual	677	2.029	2.706	1.998	1.998	1.998	1.998	4.998	12.990
94.638.000-8	CMP	Chile	77.313.060-4	Comercial Sepan Ltda.	Chile	USD	8,46%	Fixed	Mensual	385	1.154	1.539	1.286	1.286	1.286	642	-	4.500
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	8,65%	Fixed	Mensual	107	322	429	660	145	-	-	-	805
97.053.000-2	IMOPAC	Chile	79.807.570-5	Banco Security	Chile	USD	7,83%	Fixed	Mensual	183	547	730	1.056	229	-	-	-	1.285
94.638.000-8	CSH	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	UF	0,50%	Fixed	Mensual	71	221	292	314	338	363	95	-	1.110
94.637.000-2	CSH	Chile	91.297.000-0	CAP S.A	Chile	USD	0,50%	Fixed	Mensual	170	529	699	757	820	889	233	-	2.699
96.853.940-K	Promet Servicios	Chile	76.752.060-3	l Servicios Corporativos Ch	Chile	UF	3,96%	Fixed	Mensual	45	45	90	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,06%	Fixed	Mensual	2	-	2	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	12,04%	Fixed	Mensual	9	-	9	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,72%	Fixed	Mensual	15	5	20	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,72%	Fixed	Mensual	21	7	28	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	12,21%	Fixed	Mensual	22	66	88	22	-	-	-	-	22
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	14,31%	Fixed	Mensual	9	-	9	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	14,31%	Fixed	Mensual	9	3	12	-	-	-	-	-	-
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	17,60%	Fixed	Mensual	5	14	19	19	6	-	-	-	25
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	15,66%	Fixed	Mensual	7	21	28	28	12	-	-	-	40
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	13,20%	Fixed	Mensual	5	15	20	20	12	-	-	-	32
76.248.021-2	Promet Maquinaria	Chile	76.095.267-2	Rentas y Servicios S.A.	Chile	UF	13,20%	Fixed	Mensual	3	8	11	10	6	-	-	-	16
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	99.185.000-7	rich Chile Seguros de Vida S	Chile	UF	5,00%	Fixed	Mensual	40	119	159	159	164	164	155	-	642
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	61.102.033-3	cción de Bienestar de la Arn	Chile	UF	2,00%	Fixed	Mensual	21	62	83	83	83	69	-	-	235
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	2.904.376-0	Victor Figueroa Parada	Chile	UF	2,00%	Fixed	Mensual	23	31	54	-	-	-	-	-	-
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	4.189.338-9	Marcel Zegard Thomas	Chile	UF	2,50%	Fixed	Mensual	12	35	47	46	46	46	46	73	257
96.853.940-K	Promet Servicios SpA	Chile	61.402.000-8	inisterio de Bienes Nacional	Chile	CLP	2,80%	Fixed	Mensual	9	26	35	29	-	-	-	-	29
Foreing	Sehover S.A.C.	Perú	Foreing	ervicios y Logística Integral	Perú	USD	0,42%	Fixed	Mensual	5	9	14	-	-	-	-	-	-
Foreing	EGA	Perú	Foreing	Nicholas Osterling McDonald	Perú	USD	10,27%	Fixed	Mensual	-	180	180	126	-	-	-	-	126
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.752.060-3	RC III SpA	Chile	UF	4,90%	Fixed	Mensual	22	65	87	90	93	96	98	75	452
76.721.910-5	Cintac S.A.I.C.	Chile	76.390.430-K	Megacentro San Pedro SpA	Chile	UF	4,90%	Fixed	Mensual	15	44	59	58	60	51	-	-	169
Total										6.078	18.113	24.191	21.539	15.139	11.224	9.528	9.744	67.174

26. Información a revelar sobre patrimonio neto

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 30 de septiembre de 2025, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Única	149.448.112	149.448.112	149.448.112

Capital

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Única	114.112	114.112

b. Política de dividendos, dividendos pagados y reserva para dividendos propuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, a lo menos el 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

En Junta ordinaria de accionistas de fecha 9 de abril de 2025, se acordó informar a la junta que el balance del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2024 arrojó una pérdida (atribuible al controlador) de MUS\$ 199.435. En virtud de lo anterior, y por haber existido pérdidas durante el ejercicio 2024, no se podrán repartir dividendos en virtud de lo establecido en el Art. 78 de la Ley N° 18.046 con cargo a ese ejercicio.

En Junta ordinaria de accionistas de fecha 9 de abril de 2024, se acordó informar a la junta que el balance del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2023 arrojó una pérdida (atribuible al controlador) de MUS\$ 10.355. En virtud de lo anterior, y por haber existido pérdidas durante el ejercicio 2023, no se podrán repartir dividendos en virtud de lo establecido en el Art. 78 de la Ley N° 18.046 con cargo a ese ejercicio.

Con fecha 09 de abril de 2023, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, en la que fue aprobada la Memoria y los estados financieros consolidados del Ejercicio 2022; la política de dividendos; la remuneración del Directorio; el nombramiento de EY como Auditores Externos de la Compañía para el ejercicio 2023; el Informe Anual de gestión del Comité de Directores, la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos de funcionamiento de dicho Comité; la cuenta sobre las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046; y la designación del periódico para efectuar las publicaciones sociales.

Se aprobó como Política de Dividendos de la sociedad repartir anualmente como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Asimismo, respecto del ejercicio 2022 también se acordó, que de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2022 ascendente a la suma de a US\$ 95.955.054,62, se reparta como Dividendo Definitivo la suma de US\$ 28.786.455,99, además se acordó distribuir un dividendo adicional por US\$ 16.305.925,05 con cargo al ejercicio 2022 lo que, sumado al anterior, significaría repartir la suma total de US\$ 45.092.381,04 equivalentes al 47% de la utilidad líquida distribuible.

Al 30 de septiembre de 2025 no se han efectuado pagos de dividendos ni se ha constituido una reserva para su distribución.

c. Otras reservas

El detalle de las reservas para cada período es el siguiente:

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	(14.299)	(1.086)
Reservas de cobertura	1.110	1.877
Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(7.391)	(8.137)
Reserva de conversión	(17.309)	(19.549)
Otras	10.104	(3.204)
Utilidad (Pérdida) líquida distribuible	(27.785)	(30.099)

La Otras Reservas se originan principalmente por movimientos en la controlada.

d. Utilidad líquida distribuible

Conforme a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, en Circular N° 1983 de fecha 30 de julio de 2010, el Directorio de la Sociedad, con fecha 30 de agosto de 2011 acordó para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, establecer como política, excluir del resultado del ejercicio los conceptos señalados en los párrafos siguientes:

- Los resultados por el valor razonable de activos y pasivos correspondientes al 50% de participación previa que tenía Compañía Minera del Pacífico S.A. en Compañía Minera Huasco S.A. que no están realizados producto de la fusión con dicha empresa. Estos resultados serán reintegrados a la Utilidad líquida del ejercicio en el cual se realicen en el porcentaje que Invercap mantenga sobre su controlada.

Adicionalmente con fecha 09 de agosto de 2019, el Directorio de la Sociedad conforme a la normativa vigente acordó para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, excluir los conceptos señalados en los párrafos siguientes:

- Los resultados que sean producto de valoraciones a valor razonable, tanto de activos como de pasivos, que no han sido monetizados o realizados, y que se originen producto de combinaciones de negocio, o bien reestructuraciones societarias, incluyendo filiales y asociadas; los que serán reintegrados al momento de su monetización o realización.
- Los resultados no monetizados o realizados por revaluó de propiedades de inversión; los que serán reintegrados a la utilidad líquida al momento de su monetización o realización.
- Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos indicados anteriormente seguirán la misma suerte que las partidas que los originan.

De acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, el detalle de la utilidad líquida distribuible es el siguiente:

	30.09.2025	30.09.2024
	MUS\$	MUS\$
Ganancia / (pérdida)	(36.881)	(162.582)
Ajuste según política:		
Reposición utilidad proveniente de CAP S.A. por combinación de negocios	-	2.112
Reposición utilidad proveniente de PPA con CAP S.A. (1)	3.180	3.120
Utilidad (Pérdida) líquida distribuible	(33.701)	(157.350)

(1) La reposición reconocida al 30 de septiembre de 2025 corresponde principalmente a la amortización de las reservas mineras y cartera de clientes de la controlada por MUS\$ 3.180.

27. Participación no controladora

El detalle por sociedad por sobre el 10% de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de filiales de la controlada en cada uno de los períodos informados es el siguiente:

Sociedad	Participación no controladora	Interés no controlador sobre patrimonio	Participación en resultados	
			Acumulado	
			30.09.2025	30.09.2024
	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$
MC Inversiones	12,500%	217.408	(8.959)	(44.864)
Varios	44,187%	2.396.136	(55.733)	(141.805)
Totales	56,687%	2.613.544	(64.692)	(186.668)

28. Ingresos de actividades ordinarias, costos por distribución, otros ingresos, otros gastos por función, gastos de administración y, otras ganancias (pérdidas)

a. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
	MUS\$	MUS\$	30.09.2025	30.09.2024
			MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta Grupo CAP	1.323.056	1.352.348	502.621	437.488
Totales	1.323.056	1.352.348	502.621	437.488

b. Costos de distribución

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
	MUS\$	MUS\$	30.09.2025	30.09.2024
			MUS\$	MUS\$
Gastos en personal	5.977	5.608	2.001	1.882
Servicios	3.938	4.184	1.169	1.555
Gastos generales	3.103	4.264	984	1.236
Materiales de embalaje	5	8	3	3
Deudores incobrables	224	197	44	85
Otros	69	167	42	113
Totales	13.316	14.428	4.243	4.874

c. Otros ingresos, por función

El detalle de los otros ingresos de la controlada y sus filiales por los años terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Venta de servicios	1.242	6.041	559	5.311
Venta de Propiedad, plantas y equipos	-	-	-	-
Venta de materiales	154	-	123	(2.586)
Ventas Core Finning Chile S.A.	-	712	-	(1.267)
Venta Terrenos - arriendo pertenencia minera y vías férreas	72	-	21	(47)
Indemnización seguros siniestros	812	-	-	(327)
Anticipo Mogotes Chile -CMP	151	-	-	-
Pronto despacho	195	3.350	95	3.195
Venta de bienes dados de baja	-	-	-	(349)
Venta de activo fijo	109	-	16	(15)
Ajuste ejercicio anterior Impuesto Renta 2024	232	1.072	-	273
Expropiación de terrenos	180	-	180	-
Ajuste ejercicio regulariza cuentas contables	1.575	-	81	-
Devolución Isapre	575	-	365	-
Servicio administración Parque Japonés	472	-	102	(134)
Devolución prima compañía de seguros	162	-	-	-
Servidumbre legal minera filiales	1.716	-	-	-
Otros ingresos	427	-	125	(152)
Totales	8.074	11.175	1.667	3.902

d. Otros gastos, por función

El detalle de los otros gastos por función por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Gastos desarrollo, exploración y propiedad minera	4.303	6.521	1.869	2.205
Gastos no operacionales Gerencia Operación	5.139	5.460	2.096	1.879
Obsolescencia materiales	2.962	3.907	1.120	1.590
Gastos de demurrage (naves)	2.910	4.814	1.224	640
Gastos patentes mineras	6.527	2.336	2.927	832
Otros gastos	2.068	1.962	(956)	1.044
Totales	23.909	25.000	8.280	8.190

e. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y de 2024, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Gastos en personal	30.292	31.949	9.099	11.072
Servicios	30.363	30.990	11.065	12.370
Gastos generales	22.361	17.744	8.858	2.141
Depreciaciones	1.871	2.164	693	608
Amortizaciones	711	868	237	868
Costos	1.537	2.393	512	2.393
Totales	87.135	86.108	30.464	29.452

f. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y de 2024, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Deterioro de activos por reestructuración (2)	(655)	(3.276)	(14)	(1.010)
Ingreso por ajuste de precio en compra Promet Servicios SpA. (1)	-	2.696	-	-
Arriendos cobrados a terceros	145	96	36	96
Recupero cuentas por cobrar	16	238	1	65
Utilidad por venta de activos	514	560	64	117
Pérdida por venta de activo fijo	(14)	(239)	-	(60)
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos	-	-	-	75
Gastos por planes de reestructuración (3)	(582)	(2.890)	967	(1.438)
Multas y sanciones	(1.850)	(235)	(1.465)	(135)
Reversa provisión	401	601	294	228
Otras ganancias	528	610	(1.794)	349
Otras pérdidas	(1.964)	(1.747)	(513)	(1.031)
Totales	(3.461)	(3.664)	(2.424)	(2.822)

- (1) El 25 de abril de 2024, se firmó el “Acuerdo de Saldo de Ajuste de Precio Post Cierre” entre Inversiones Fernández Romero SpA y Cintac Chile SpA, en el cual se estableció que la parte no devengada del ajuste de precio post cierre relacionada con la compra del 60% de Promet Servicios SpA ascendía a UF57.848,40 UF. En virtud de este acuerdo, el valor razonable del pasivo por este concepto se rebajó a dicho monto, generándose una ganancia en la variación del precio.
- (2) Corresponde a deterioro de inventarios e IGV (Impuesto general a las ventas) en conexión con las escisiones patrimoniales y reorganización de los negocios en Promet Perú S.A.C. y Estructuras Industriales EGA S.A.C.
- (3) Corresponde a gastos asociados a terminación de contratos y otros egresos relacionados con las reestructuraciones y reorganizaciones de los negocios en Chile y en Perú, principalmente de las filiales Cintac SAIC, Promet Perú S.A.C, Tubos y Perfiles metálicos S.A.C. y Estructuras Industriales EGA S.A.C.

29. Costos e ingresos financieros

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro por los años terminados al 30 de septiembre de 2025 y de 2024, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Ingresos financieros				
Inversiones en depósitos a plazo	6.376	11.471	1.952	3.711
Inversiones en fondos mutuos	2.452	4.038	1.021	659
Ingresos por contratos de cobertura	1.985	4.226	614	1.793
Inversiones en fondos comunes de inversión	698	3.562	145	767
Otros	1.380	303	444	204
Totales	12.891	23.600	4.176	7.134
	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Costos financieros				
Gasto por intereses, préstamos bancarios	(65.155)	(62.089)	(20.537)	(20.988)
Gasto por intereses, bonos	(20.717)	(15.573)	(7.589)	(5.263)
Gasto por intereses, instrumentos derivados financieros	(110)	(172)	(34)	-
Intereses por arrendamiento operativo	(2.236)	(1.625)	(732)	(694)
Intereses por arrendamiento financiero	(491)	(891)	(145)	99
Amortización gastos financieros activados	(828)	(872)	(277)	(328)
Costo financiero por provisión planes de cierre	(4.348)	(1.851)	(1.087)	(1.322)
Comisión mantención línea de crédito comprometida	(905)	(478)	(337)	(163)
Otros gastos financieros	(6.681)	(6.257)	(2.760)	(2.764)
Totales	(101.471)	(89.808)	(33.498)	(31.423)

30. Depreciación y Amortización

Los gastos por estos conceptos de la controlada y sus filiales por los años terminados al 30 de septiembre de 2025 y de 2024 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestral	
	30.09.2025 MUS\$	30.09.2024 MUS\$	01.07.2025 30.09.2025 MUS\$	01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Depreciaciones	265.179	263.523	90.552	87.853
Amortización de intangibles	19.706	19.770	5.986	7.057
Amortización derecho de uso	17.540	18.471	5.078	6.255
Depreciación Propiedades de Inversión	-	71	-	-
Totales	302.425	301.835	101.616	101.165

31. Segmento Operativo

El siguiente análisis de negocio y segmento geográfico es requerido por la NIIF 8 - Información financiera por segmentos, para ser presentado por las entidades cuyo capital o títulos de deuda se negocian públicamente, o que están en proceso de la equidad o la emisión de títulos de deuda pública en los mercados de valores. Si una entidad cuyos valores no son públicos decide revelar voluntariamente segmento de información en sus estados financieros que cumplan con las NIIF, debe cumplir plenamente con los requisitos de la NIIF 8.

Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, Invercap S.A. está organizado en 2 segmentos:

- Invercap S.A., a través de su propiedad del 43.313% en su controlada participa en la industria siderúrgica y de mineral de hierro de Chile por medio de CSH y CMP, filiales de la controlada. Adicionalmente lo hace en las áreas de soluciones de acero e infraestructura por medio de CINTAC S.A., TASA y de Aguas CAP, Tecnocap S.A. y Puerto Las Losas S.A. respectivamente.
- La controlada y sus filiales, tienen cuatro áreas de negocios: Minería, Industrial e Infraestructura, Estas divisiones son la base sobre la cual el Grupo reporta sus segmentos primarios de información.

Resultados por Segmentos

	Acumulado				
	Invercap S.A. MUS\$	CAP S.A. MUS\$	Ajustes de consolidación MUS\$	Totales 30.06.2025 MUS\$	Totales 30.09.2024 MUS\$
Ingresos ordinarios	-	1.323.075	(19)	1.323.056	1.352.348
Costos de ventas	-	(1.228.355)	(13.365)	(1.241.720)	(1.096.180)
Gastos de administración	(1.075)	(86.079)	19	(87.135)	(86.108)
Otros ingresos por función	-	8.074	-	8.074	11.175
Otros gastos por función	-	(23.909)	-	(23.909)	(25.000)
Otros resultados	(35.806)	(89.275)	81.431	(43.650)	(288.559)
Impuesto a la renta	-	24.794	3.609	28.403	(30.258)
Totales	(36.881)	(71.675)	71.675	(36.881)	(162.582)

	Trimestral				
	Invercap S.A. MUS\$	CAP S.A. MUS\$	Ajustes de consolidación MUS\$	Totales 01.04.2025 30.06.2025 MUS\$	Totales 01.07.2024 30.09.2024 MUS\$
Ingresos ordinarios	-	502.626	(5)	502.621	437.488
Costos de ventas	-	(442.237)	(4.455)	(446.692)	(381.763)
Gastos de administración	(335)	(30.133)	4	(30.464)	(29.452)
Otros ingresos por función	-	1.667	-	1.667	3.902
Otros gastos por función	-	(8.280)	-	(8.280)	(8.190)
Otros resultados	(8.472)	(33.183)	18.951	(22.704)	(29.102)
Impuesto a la renta	-	(6.158)	1.203	(4.955)	1.275
Totales	(8.807)	(15.698)	15.698	(8.807)	(5.842)

Activos y Pasivos por segmentos
30 de septiembre de 2025

Activos	Invercap S.A. MUS\$	CAP S.A. MUS\$	Ajustes de consolidación MUS\$	Totales MUS\$
Activos				
Activo corriente	828	1.181.036	(12)	1.181.852
Propiedad, planta y equipo	-	4.015.894	-	4.015.894
Activo no corriente	922.723	977.302	(198.117)	1.701.908
Activos totales	923.551	6.174.232	(198.129)	6.899.654
Pasivos				
Pasivo corriente	36.341	938.986	(11)	975.316
Pasivo no corriente	19	2.218.942	204.643	2.423.604
Pasivos totales	36.360	3.157.928	204.632	3.398.920

31 de diciembre de 2024

Activos	Invercap S.A. MUS\$	CAP S.A. MUS\$	Ajustes de consolidación MUS\$	Totales MUS\$
Activos				
Activo corriente	3.076	1.290.157	(59)	1.293.174
Propiedad, planta y equipo	-	4.025.488	-	4.025.488
Activo no corriente	954.509	1.040.124	(214.145)	1.780.488
Activos totales	957.585	6.355.769	(214.204)	7.099.150
Pasivos				
Pasivo corriente	35.809	1.152.649	(59)	1.188.399
Pasivo no corriente	19	2.017.151	208.252	2.225.422
Pasivos totales	35.828	3.169.800	208.193	3.413.821

Flujo de efectivo por segmentos

	Invercap S.A. MUS\$	CAP S.A. MUS\$	Ajustes de consolidación MUS\$	Totales 30.09.2025 MUS\$	Totales 30.09.2024 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones	(916)	197.759	(74)	196.769	357.484
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	50	(301.376)	-	(301.326)	(223.742)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.346)	40.520	74	39.248	(166.868)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.212)	(63.097)	-	(65.309)	(33.126)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(26)	373	-	347	(5.262)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.054	392.263	-	395.317	503.644
Totales	816	329.539	-	330.355	465.256

Otra información por segmento

Segmentos de negocio de la controlada y sus filiales

Para efectos de gestión, la controlada y sus filiales está organizada en tres grandes divisiones operativas: CAP Minería, CAP Acero Industrial y CAP Infraestructura. Estas divisiones son la base sobre la cual el Grupo reporta sus segmentos primarios de información. Los principales productos y servicios de cada una de estas divisiones son las siguientes:

- **CAP Minería:** Extracción de mineral de hierro y su posterior procesamiento, venta interna y externa.
- **CAP Industrial:** El negocio industrial se desarrolla a través de las filiales Huachipato S.A., Cintac S.A. e Intasa S.A., que tienen como objetivo la creación de soluciones en acero principalmente para los sectores de la construcción, industria e infraestructura tanto en Chile como en el extranjero.
- **CAP Infraestructura:** desarrolla su negocio a través de las filiales Cleanairtech Sudamérica S.A., Tecnocap S.A. y Puerto Las Losas S.A.
- **CAP Holding:** Corresponde al centro de gestión corporativo de la controlada.

Segmentos Geográficos de la controlada y sus filiales

Las cinco divisiones de la controlada operan en distintas áreas geográficas de Chile, Perú y Argentina. La composición de cada segmento geográfico es la siguiente:

- **Norte:** A través del negocio Minería, el Grupo opera faenas de mineral de Hierro en la zona Norte de Chile (Valle del Huasco, Valle del Elqui y Valle de Copiapó). En tanto, los activos y operaciones de CAP Infraestructura se ubican en los valles de Copiapó y el Huasco.
- **Centro:** A través de CAP Holding y el negocio Industrial el Grupo mantiene operaciones en la zona Centro de Chile (Región Metropolitana)
- **Sur:** A través del negocio Industrial, el Grupo opera su planta siderúrgica en la Zona Sur de Chile (Talcahuano, región del Biobío).
- **Internacional:** A través de y el negocio Soluciones en acero, el grupo mantiene operaciones en Perú y Argentina.

Principales clientes y grado de dependencia

A continuación, se presenta información respecto a los clientes de la controlada y sus filiales que representan más del 10% de los ingresos de sus respectivos segmentos:

Al 30 de septiembre de 2025

Cliente	RUT	Segmento	Monto MU\$	% Ingresos segmento	% Ingresos grupo CAP
Glencore AG, Switzerland	Extranjera	Minería	152.623	15,70%	11,54%
Bahrain Steel BSCC (E.C.)	Extranjera	Minería	116.886	12,00%	8,83%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Industrial	26.046	16,51%	1,97%
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	Extranjera	Industrial	14.119	13,41%	1,07%
Engie Energía Chile S.A.	Extranjera	Industrial	10.895	10,35%	0,82%
Occidental Chemical Ltda.	93.797.000-5	Industrial	3.772	28,00%	0,29%
Enap Refinerías S.A.	87.756.500-9	Industrial	1.468	16,00%	0,11%
Iansagro S.A.	96.772.810-1	Industrial	1.966	14,00%	0,15%

Al 30 de septiembre de 2024

Cliente	RUT	Segmento	Monto MU\$	% Ingresos segmento	% Ingresos grupo CAP
Bahrain Steel BSCC (E.C.)	Extranjera	Minería	140.491	13,40%	9,04%
Posco, Corea del Sur	Extranjera	Minería	100.841	9,60%	6,49%
Molycop Chile S.A.	92.244.000-k	Industrial	66.942	29,59%	4,31%
Molycop Adesur S.A.	Extranjera	Industrial	47.459	20,98%	3,06%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Industrial	21.117	12,89%	1,36%
Corp. Nacional del Cobre de Chile	61.704.000-k	Industrial	14.438	19,91%	0,93%

32. Ganancias (Pérdidas) de cambio en moneda extranjera y resultados por unidad de reajuste.

A continuación, se detallan los efectos por diferencias de cambio en moneda extranjera y unidades de reajuste registrados en el resultado del período:

a. Diferencia de cambio en moneda extranjera

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestral	
		30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
		MUS\$	MUS\$	30.09.2025	30.09.2024
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(3.482)	(3.096)	(1.566)	(1.059)
	\$ No reajutable	1.275	(172.629)	(10.115)	9.513
	Soles Peruanos	1.781	(3.031)	13	(20)
	Dólar	(1.824)	5.043	(752)	(1.312)
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	(366)	(50)	(151)	(46)
	\$ No reajutable	(567)	5.192	143	2.185
	Soles Peruanos	-	-	-	-
	Dólar	442	485	120	125
Totales		(2.741)	(168.086)	(12.308)	9.386
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.287	1.402	587	371
	\$ No reajutable	(3.067)	175.547	7.907	(11.664)
	Soles Peruanos	(2.106)	3.033	(19)	54
	Dólar	3.145	(6.256)	981	5.130
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(371)	(135)	1.916	(2.159)
	Soles Peruanos	-	-	-	-
	Otras	1.364	(544)	431	1.109
Total Pasivos		252	173.047	11.803	(7.159)
Total Diferencia de cambio		(2.489)	4.961	(505)	2.227

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las diferencias de cambio señaladas anteriormente se presenta en nota N°33.

b. Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestral	
		30.09.2025	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
		MUS\$	MUS\$	30.09.2025	30.09.2024
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	379	(746)	687	(368)
Activos no corrientes	\$ No reajutable	-	(82)	303	(48)
Totales		379	(828)	990	(416)
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	(963)	(1.428)	(1.397)	(102)
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(37)	1.027	235	61
Total Pasivos		(1.000)	(401)	(1.162)	(41)
Total Diferencia de cambio		(621)	(1.229)	(172)	(457)

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las unidades de reajuste señaladas anteriormente se presenta en nota N°33.

33. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera

ACTIVOS

Rubro IFRS	Moneda	30.09.2025 MU\$S	31.12.2024 MU\$S
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	204	242
	\$ No reajutable	34.349	116.859
	US\$	292.354	271.993
	Soles Peruanos	3.020	6.217
	Otras	428	6
Otros activos financieros corriente	\$ Arg no reajutable	1.359	5.454
	\$ No reajutable	1.099	526
	US\$	16.596	53.517
	UF	1.212	3.387
	Soles Peruanos	-	304
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	361	780
	\$ No reajutable	79.762	67.757
	US\$	2.601	2.600
	Soles Peruanos	2.890	4.143
	Otras	1	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ Arg no reajutable	8.473	4.314
	\$ No reajutable	104.599	88.235
	US\$	148.577	145.473
	UF	153	143
	Soles Peruanos	4.632	4.482
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	612	607
	US\$	14.515	46.407
	Soles Peruanos	435	279
Inventarios	\$ No reajutable	65.452	59.586
	US\$	275.061	318.924
	Soles Peruanos	9.319	8.245
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	206	-
	\$ No reajutable	100.397	66.486
	US\$	62	6.654
	Soles Peruanos	2.563	2.270
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ No reajutable	3.268	-
	US\$	7.200	7.200
	Soles Peruanos	92	83
Otros activos financieros, no corriente	US\$	11.223	10.122
Otros activos no financieros, no corriente	\$ No reajutable	36.736	55.830
	US\$	548	508
	UF	328	308
	Soles Peruanos	2.302	2.517
Cuentas por cobrar no corrientes	\$ No reajutable	10.827	11.671
	US\$	10.901	10.721
	UF	1.433	1.382
	Soles Peruanos	3.392	3.313
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	Soles Peruanos	2.951	2.951
Inventarios, no corrientes	US\$	141.283	158.700
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	\$ No reajutable	364	348
	US\$	42.883	32.691
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	\$ No reajutable	732.558	746.046
	US\$	538.877	552.591
	Soles Peruanos	508	5.102
Propiedades, planta y equipo, neto	\$ No reajutable	120.704	116.578
	US\$	3.876.886	3.891.509
	Soles Peruanos	18.304	17.401
Propiedades de Inversión	US\$	55.798	55.798
Activos por derecho de uso	\$ No reajutable	2.770	3.100
	US\$	70.009	86.337
	Soles Peruanos	8	32
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	\$ Arg no reajutable	578	1.014
	\$ No reajutable	2.902	2.770
	US\$	609	569
	Soles Peruanos	1.756	1.846
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	9.440	8.528
	US\$	19.107	25.566
	Soles Peruanos	1.817	127
Totales		6.899.654	7.099.150

PASIVOS

30 de septiembre de 2025

	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	más de 10 años	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ No reajutable	62.835	3.199	-	-	-	-	66.034
	US\$	131.745	287.758	-	-	-	-	419.503
	UF	134	5.844	-	-	-	-	5.978
Pasivo por arrendamiento corrientes	\$ No reajutable	9	28	-	-	-	-	37
	US\$	4.825	14.040	-	-	-	-	18.865
	UF	465	1.496	-	-	-	-	1.961
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.536	-	-	-	-	-	2.536
	\$ No reajutable	106.157	14.374	-	-	-	-	120.531
	US\$	216.256	52.700	-	-	-	-	268.956
	UF	821	-	-	-	-	-	821
	Soles Peruanos	2.555	2.670	-	-	-	-	5.225
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	US\$	-	2.656	-	-	-	-	2.656
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	(1)	110	-	-	-	-	109
	\$ No reajutable	465	843	-	-	-	-	1.308
	US\$	5.472	9.345	-	-	-	-	14.817
	Soles Peruanos	2.733	51	-	-	-	-	2.784
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ No reajutable	2.698	-	-	-	-	-	2.698
	US\$	1.854	-	-	-	-	-	1.854
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	431	-	-	-	-	-	431
	\$ No reajutable	2.494	19.302	-	-	-	-	21.796
	US\$	31	309	-	-	-	-	340
	Soles Peruanos	-	2.211	-	-	-	-	2.211
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ Arg no reajutable	1.560	-	-	-	-	-	1.560
	\$ No reajutable	3.753	-	-	-	-	-	3.753
	US\$	2.470	4.759	-	-	-	-	7.229
	Soles Peruanos	-	1.116	-	-	-	-	1.116
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	Soles Peruanos	-	207	-	-	-	-	207
Otros Pasivos financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	29.223	74.606	-	-	103.829
	US\$	-	-	534.617	371.675	380.076	-	1.286.368
	UF	-	-	21.539	-	-	-	21.539
Pasivos por arrendamiento no corrientes	\$ No reajutable	-	-	3	-	-	-	3
	US\$	-	-	22.058	10.512	4.889	-	37.459
	UF	-	-	3.694	940	41	-	4.675
Cuentas por pagar no corrientes	US\$	-	-	1.068	-	-	-	1.068
Cuenta por pagar a entidades relacionadas no corrientes	US\$	-	-	6.916	-	-	-	6.916
Otras provisiones a largo plazo	US\$	-	-	715	-	287.381	-	288.096
	UF	-	-	-	-	-	1.599	1.599
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	5.895	-	-	-	5.895
	US\$	-	-	595.563	-	-	-	595.563
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	19	-	21.061	5.164	7.229	23.746	57.219
	US\$	-	-	549	243	758	943	2.493
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	50	-	-	-	50
	US\$	-	-	9.968	-	-	-	9.968
	Soles Peruanos	-	-	864	-	-	-	864
Totales		552.317	423.018	1.253.783	463.140	680.374	26.288	3.398.920

Al 31 de diciembre de 2024

	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	más de 10 años	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ No reajutable	52.614	6.722	-	-	-	-	59.336
	US\$	278.078	234.907	-	-	-	-	512.985
	UF	-	355	-	-	-	-	355
Pasivo por arrendamiento corrientes	\$ No reajutable	267	510	-	-	-	-	777
	US\$	4.758	14.431	-	-	-	-	19.189
	UF	277	845	-	-	-	-	1.122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.455	-	-	-	-	-	2.455
	\$ No reajutable	128.566	9.690	-	-	-	-	138.256
	US\$	228.413	80.418	-	-	-	-	308.831
	UF	967	-	-	-	-	-	967
	Soles Peruanos	1.156	1.798	-	-	-	-	2.954
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajutable	16	-	-	-	-	-	16
	US\$	7.524	14.008	-	-	-	-	21.532
	Soles Peruanos	20	-	-	-	-	-	20
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	138	-	-	-	-	-	138
	\$ No reajutable	1.232	850	-	-	-	-	2.082
	US\$	10.732	33.414	-	-	-	-	44.146
	Soles Peruanos	-	39	-	-	-	-	39
	Otras	9	-	-	-	-	-	9
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ No reajutable	8.368	-	-	-	-	-	8.368
	US\$	3.699	-	-	-	-	-	3.699
	Soles Peruanos	3.523	-	-	-	-	-	3.523
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	427	-	-	-	-	-	427
	\$ No reajutable	4.352	32.885	-	-	-	-	37.237
	Soles Peruanos	-	1.678	-	-	-	-	1.678
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ Arg no reajutable	234	-	-	-	-	-	234
	\$ No reajutable	11.309	-	-	-	-	-	11.309
	US\$	2.729	2.379	-	-	-	-	5.108
	Soles Peruanos	-	1.403	-	-	-	-	1.403
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	Soles Peruanos	-	204	-	-	-	-	204
Otros Pasivos financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	38.913	90.568	-	-	129.481
	US\$	-	-	259.890	390.498	353.042	40.101	1.043.531
Pasivos por arrendamiento no corrientes	\$ No reajutable	-	-	940	663	132	-	1.735
	US\$	-	-	27.744	12.786	6.757	-	47.287
	UF	-	-	2.369	1.042	-	-	3.411
Cuentas por pagar no corrientes	\$ No reajutable	-	-	9.690	-	-	-	9.690
Cuenta por pagar a entidades relacionadas no corrientes	US\$	-	-	6.916	-	-	-	6.916
Otras provisiones a largo plazo	US\$	-	-	875	131	286.482	900	288.388
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	6.548	-	-	-	6.548
	US\$	-	-	621.991	-	-	-	621.991
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	20.086	5.051	7.071	23.232	55.440
	US\$	-	-	469	208	647	805	2.129
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	207	-	-	-	207
	US\$	-	-	8.363	-	-	-	8.363
	Soles Peruanos	-	-	305	-	-	-	305
Totales		751.863	436.536	1.005.306	500.947	654.131	65.038	3.413.821

34. Garantías comprometidas con terceros

a. Garantías directas

Invercap S.A.

		Deudor		Activos comprometidos			Saldo pendientes MUS\$	Liberación de garantías		
Acreeedor de la garantía	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Tipo	Moneda	Valor contable MUS\$		2025 MUS\$	2026 MUS\$	2027 y más MUS\$
Banco Chile	Invercap S.A.	Comercial	Prenda	Acciones CAP	USD\$	185.442	35.874	35.874	-	-

Controlada y sus filiales

						Activos comprometidos			Saldo pendientes MUS\$	Liberación de garantías	
Acreeedor de la garantía	Nombre Deudor	Faena	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de garantía	Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$		2025 MUS\$	2026 siguientes MUS\$
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas El Romeral y Puerto de Guayacán	09-01-2025	09-01-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	23.883	23.883	-	23.883
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Minas El Algarrobo	21-02-2025	21-02-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	18.111	18.111	-	18.111
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta de Pellets	13-02-2025	13-02-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	36.435	36.435	-	36.435
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Mina Los Colorados	31-01-2025	31-01-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	43.878	43.878	-	43.878
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Pleito	19-03-2025	19-03-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	711	711	-	711
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Los Cristales	04-11-2024	04-11-2025	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	1.603	1.603	-	1.603
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Planta de Magnetita	13-02-2025	13-02-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	6.262	6.262	-	6.262
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Norte	31-01-2025	31-01-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	28.722	28.722	-	28.722
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Cerro Negro Norte	31-01-2025	31-01-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	115.449	115.449	-	115.449
Sernageomin	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Puerto Punta Totoralillo	31-01-2025	31-01-2026	Boleta de garantía	Póliza de seguro	UF	7.330	7.330	-	7.330
Total								282.384	282.384	-	282.384

CMP, filial de la controlada, dando cumplimiento a la Ley 20.551 del año 2011 que regula el cierre de faenas e instalaciones mineras y su reglamento DS 41 del año 2012, presentó el 11 de noviembre de 2014 a la Dirección Nacional del Servicio Nacional de Geología y Minería (SERNAGEOMIN), su propuesta de valorización de las actividades de cierre de la totalidad de las instalaciones mineras. Durante el segundo semestre del 2015, SERNAGEOMIN aprobó los planes de cierre mencionados, los que deberán ser garantizados ante dicha institución conforme a los procedimientos definidos en el reglamento respectivo.

A medida que corresponde, los planes de cierre presentados y aprobados originalmente son actualizados a solicitud de SERNAGEOMIN, por lo que los montos son revisados y nuevamente aprobados por el ente fiscalizador, lo que a su vez puede generar ajustes en las garantías exigidas.

Para dar cumplimiento con la Ley, CMP, filial de la controlada, entregó boletas de garantía por un total de UF 6.882.595, equivalentes a MUS\$ 282.384 valorizados al 30 de septiembre de 2025. Dichos instrumentos están incluidos en la Categoría A.1, y todos fueron emitidos por bancos y compañías de seguros con domicilio en Chile.

Las boletas de garantía entregadas por CMP, filial de la controlada, no están afectas a amortización de capital, tasa de emisión, ni tasa de compra.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	30.09.2025 MUS\$	31.12.2024 MUS\$
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	34.310	40.405
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	-	10
Valores en garantía por ventas	4.138	4.680
Garantía recibida por contratos (boletas bancarias y otros)	2.087	12.058
Total	40.535	57.153

b. Compromisos**Compromisos directos**

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Compromisos a un año	317.112	913.822
Compromisos a más de un año	30.324	72.897
Total	347.436	986.719

Estos compromisos corresponden principalmente a contratos por venta de mineral de hierro suscritos con clientes nacionales y del extranjero, valorados a los precios de venta vigentes al cierre de cada ejercicio. Dichos precios son acordados en condiciones FOB y/o CFR, según sea el caso. El plazo promedio de los contratos es de tres años y no existen cláusulas que establezcan multas por incumplimiento, ya que los mismos establecen opciones respecto de las cantidades de mineral que efectivamente se despachen anualmente.

Otros compromisos**1) Órdenes de compra y consignaciones**

	30.09.2025	31.12.2024
	MUS\$	MUS\$
Compromisos a un año	378.199	336.726
Compromisos a más de un año	3.017	2.807
Total	381.216	339.533

En CMP, filial de la controlada, las órdenes de compra y existencias en consignación alcanzaron MUS\$ 378.079 y MUS\$ 3.017, respectivamente, mientras que en CSH, filial de la controlada, las órdenes de compra alcanzaron MUS\$ 120.

2) Otros compromisos de la controlada y sus filiales**Puerto Las Losas S.A.**

Con fecha 30 de septiembre del 2021, Puerto Las Losas contrató una póliza de garantía con la compañía de seguros de crédito Continental S.A. por un monto de U.F 685,31, con una vigencia de 5 años. Esta póliza está emitida a favor de la Dirección General del Territorio Marítimo, y cubre el costo de retiro de las obras o construcciones adheridas al suelo que queden instaladas o sin retirar al término o caducidad de la concesión marítima.

TASA

CAP es avalista de TASA para responder solidariamente por las obligaciones bancarias que se detallan a continuación:

Banco HSBC de Chile: Con fecha 28 de agosto de 2023 se renovó el préstamo por MUS\$ 677 con vencimiento el 22 de agosto de 2024. Este préstamo se pagó de forma anticipada por lo que está completamente cancelado al 31 de diciembre de 2023.

Banco BCI de Chile: Préstamo obtenido el 22 de diciembre de 2016 por MUS\$ 10.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 1 año y cancelaciones de intereses semestrales. Al 31 de diciembre de 2022 quedaba con un saldo de MUS\$ 8.000. Durante el primer semestre de 2023 se pagaron los MUS\$ 8.000, quedando totalmente cancelado al 31 de diciembre de 2023.

Préstamo obtenido el 25 de octubre de 2023 por US\$ 350.000, renovado el 10 de septiembre de 2024 con vencimiento de capital el 04 de mayo de 2025.

Préstamo obtenido el 24 de noviembre de 2023 por US\$ 694.300. Cancelación de capital por US\$ 4.300. Capital de US\$ 690.000 renovado el 05 de mayo de 2025 con vencimiento de capital el 27 de octubre de 2025.

Promet Servicios S.p.A

Con el fin de garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera ("Contrato") del 26 de julio de 2024, Promet Servicios SpA se constituyó en fiador y codeudor solidario de Cintac S.A.

Con fecha 28 de julio de 2022, suscribió contrato de financiamiento con los Bancos Santander-Chile y BCI, definiendo las siguientes garantías:

Prenda sin desplazamiento y prohibiciones por el 100% de las acciones de: Promet Transportes S.p.A, Promet Maquinaria y equipos S.p.A y Servicios Industriales S.p.A.

Prenda sobre Activos modulares conforme a Anexo II del contrato.

Prenda de Créditos Subordinados

Cintac S.A.

Con el fin de garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024, Cintac S.A. constituyó hipoteca sobre el inmueble ubicados en Santa Adela 8900, comuna de Maipú. Adicionalmente, constituyó prenda sin desplazamiento sobre los activos contenidos en el mencionado inmueble.

Cintac Chile SpA

Para garantizar el pago de la obligación con Inversiones Fernández Romero SpA por el saldo de precio de la compra del 14,9996% (8 de junio de 2023), 25,0004% (25 de abril de 2024) y el saldo de ajuste de precio post cierre dos, relacionados con la compra de la participación sobre Promet Servicios SpA ("Promet Chile"), la filial directa Cintac Chile SpA, ha constituido prenda sin desplazamiento y prenda mercantil sobre 4.583.847 acciones de Promet Chile.

Cintac S.A.I.C.

Para garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024, Cintac S.A.I.C. se constituyó en fiador y codeudor solidario de Cintac S.A. y junto con ello constituyó hipoteca sobre los inmuebles ubicados en Camilo a Lonquén 11011 y Camino a Melipilla 8920, comuna de Maipú, donde se ubican sus plantas productivas. Adicionalmente, constituyó prenda sin desplazamiento sobre los activos contenidos en los mencionados inmuebles. Junto con lo anterior, constituyó hipoteca sobre los inmuebles ubicados en calle Acantita N°424, Antofagasta, y terreno (Lote C3) en la ciudad de Casablanca. Durante 2025, la Sociedad obtuvo autorización de los bancos partícipes para levantar la hipoteca e iniciar gestiones para la venta de este inmueble.

Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.

Con el fin de garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024 suscrito por Cintac S.A., Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C. ha constituido hipoteca sobre la planta ubicada en la localidad de Lurín, Lima, Perú.

Promet Perú S.A.C.

Para garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024 suscrito por Cintac S.A., Promet Perú S.A.C. ha constituido hipoteca sobre ciertos terrenos ubicados en la localidad de Chilca, Lima, Perú.

Corporación Sehover S.A.C.

Con el fin de garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024 suscrito por Cintac S.A., Corporación Sehover S.A.C. ha constituido hipoteca y garantía mobiliaria sobre la propiedad ubicada en Los Claveles (Lote 13), Lima, Perú.

Inmobiliaria Cintac Perú S.A.C.

Para garantizar y asegurar a los Acreedores el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones derivadas del Contrato de Reestructuración Financiera del 26 de julio de 2024 suscrito por Cintac S.A., Inmobiliaria Cintac Perú S.A.C. ha constituido hipoteca sobre propiedad ubicada en la localidad de Villa El Salvador, Lima, Perú.

El 2 de diciembre de 2024, el mencionado inmueble fue vendido y el precio recibido se destinó, por contrato, al pago de las obligaciones de Cintac S.A. con los acreedores del crédito sindicado en la fecha del primer pago de intereses, es decir, el 27 de enero de 2025.

Estructuras Industriales EGA S.A.C.

La filial Estructuras Industriales EGA S.A.C. inscribió en registros públicos, primera y preferente hipoteca genérica, a favor del banco BBVA Perú, sobre el inmueble ubicado en La Chutana, Distrito de Chilca, Provincia de Cañete, Lima Perú, para garantizar sus propias obligaciones por el financiamiento con dicho banco que permanecieron hasta el 2 de agosto de 2024. Al 31 de diciembre de 2024, la mencionada propiedad se mantiene en hipoteca con el mismo banco de manera de garantizar las obligaciones de Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.

Cintac S.A.

La Sociedad ha recibido cauciones de clientes (prendas, hipotecas u otras garantías), a través de sus filiales indirectas Cintac S.A.I.C. por MUS\$2.328, Promet Servicios SpA por MUS\$1.434 y Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C. por MUS\$376.

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantenía responsabilidad por pagarés otorgados a favor de proveedores de carbón, granza y palanquillas por un monto total de MUS\$ 36.814.

La Compañía no tiene restricciones originadas por contratos o convenios con acreedores.

Contrato de Asociación

El 5 de septiembre de 2005, CMP S.A. suscribió con la Compañía Contractual Minera Candelaria (CCMC), un Contrato de Compraventa de Relaves del yacimiento minero cuprífero denominado Mina Candelaria, ubicado en la Comuna de Tierra Amarilla, Tercera Región. En dicho contrato CCMC se compromete a vender a CMP S.A., las cantidades de relaves frescos suficientes para alcanzar una producción anual estimada de 3.000.000 de toneladas de concentrados de hierro.

El 9 de marzo de 2011, se firmó una modificación al contrato mencionado anteriormente, donde se autorizó a la Compañía para procesar en Planta Magnetita finos de mineral de hierro.

Con fecha 8 de junio 2023, se firmó la modificación N° 03 del contrato de compraventa de relaves entre CMP SA y CCMC, modificando ahora su fecha de vencimiento hasta el 31 de diciembre 2023.

Con fecha 27 de diciembre 2023 se firmó un nuevo contrato de Compraventa de Relaves cuyo vencimiento es en diciembre 2030.

Acuerdo entre CMP S.A. y Hot Chili Limited.

CMP S.A. ha celebrado el 24 de diciembre de 2014 un Memorandum of Understanding (en adelante MOU), con Hot Chili Limited (en adelante HCHL), domiciliada en Australia, sujeto, entre otras condiciones, a la aprobación del Directorio de CMP y de los accionistas de HCHL.

HCHL y Kalgoorlie Auto Service Pty Ltda. (KAS) son dueños del 99.9% y del 0.1%, respectivamente, de Sociedad Minera El Corazón Limitada (El Corazón).

Por su parte, El Corazón y KAS son los únicos accionistas, con 99,9995% y 0,00005%, respectivamente, de la Sociedad Minera El Águila S.p.A. (en adelante SMEA), entidad dueña del Proyecto Productora. Cabe señalar que CAP S.A., controlador de CMP S.A., participa en la propiedad de HCHL con 11.08%, por medio de su filial Port Finance Ltd. NV (en adelante Port).

Según el borrador de Carta de Intención denominado “Infraestructura para Productora”, las partes han llegado al acuerdo de que SMEA emitirá nuevas acciones de pago representativas del 17,5% de su capital, las que serán suscritas y pagadas por CMP S.A. En pago de dichas acciones de SMEA, CMP S.A. se obliga a aportar a SMEA una serie de derechos superficiales, servidumbres e interés en derechos mineros; todos activos necesarios para construir la infraestructura necesaria para la explotación del proyecto. En cumplimiento de este aporte, CMP deberá:

Transferir a SMEA los derechos, títulos e interés que tiene sobre los derechos mineros individualizados en contrato de opción de compra de cuota de derechos Mineros de fecha 5 de octubre de 2009.

Transferir a SMEA, para que luego de una subdivisión predial, transfiera el dominio sobre parte de “Estancia Higuera de Las Minillas.”

Constituir servidumbres en favor de SMEA sobre derechos superficiales y derechos mineros de su propiedad, para la construcción de un acueducto desde Productora hasta la costa.

Mientras se desarrolla un Estudio de pre-factibilidad (EPF) del Proyecto Productora, CMP tendrá el carácter de free-carried forward. Terminado el EPF, CMP deberá contribuir a los gastos en proporción a su participación en SMEA.

Además, se otorga a CMP un derecho de opción de compra de acciones por 32,6% adicional, el que permitirá a CMP tener hasta 50,1% de las acciones emitidas por SMEA. Esta opción sería adquirida por CMP en US\$1.500.000, que en caso de CMP hacer efectiva la misma, dicho monto se descontará del precio de las acciones mencionadas a continuación:

Dicha opción establece dos tramos para ejercer la misma en diferentes períodos de tiempo; la primera por un 10% de participación pagando CMP MUS\$ 25.000, y la segunda por un 22,6% de participación pagando CMP un mínimo de MUS\$ 55.000, a las respectivas fechas de ejercicio establecidas en la opción, las cuales establecen el cumplimiento previo de cierta información económica del proyecto calificada por un tercero especialista.

Por otro lado, entre CMP y El Corazón se celebrará un Pacto de Accionistas de SMEA, para el cual aún no se ha establecido las condiciones de este, como tampoco los estatutos de SMEA que estarán vigentes para el ingreso de CMP.

Además, CMP y HCHL acuerdan que en caso de que ambas partes tomen decisión de no proceder en el Proyecto Productora en la misma oportunidad que corresponda ejercer y suscribir, sea el primer o segundo tramo de la opción, se resciliará el “Contrato Aumento de Capital”, suscripción y pago de Acciones y Otros, dejando todas sus partes sin efectos y HCHL deberá en tal caso restituir a CMP el precio pagado por la opción.

En el evento que HCHL decida a través de SMEA hacer mina en el Proyecto Productora, a pesar de la oposición de CMP, SMEA tendrá el derecho de pagar a CMP la cantidad que resulte mayor entre (i) MUS\$ 42.900 ó (ii) el 17,5% de la valuación del Proyecto Productora, o bien renunciar a los activos aportados por CMP, resciliando el “Contrato Aumento de Capital”, suscripción y pago de acciones y otros, dejando tal documento sin efecto en todas sus partes.

Luego de que el primer tramo sea completamente pagado, y en el evento que HCHL decida, a través de SMEA y sin perjuicio de la oposición de CMP, hacer mina en el Proyecto Productora, una vez completado el estudio de factibilidad definitiva, el interés social adquirido por CMP por el ejercicio del primer tramo de la opción será:

- Sometido a las reglas estándares de dilución relacionadas con los gastos contribuidos por HCHL;
- Puesto a la venta a terceros sujeto a la opción de compra preferente otorgada a HCHL; o
- En el evento en que no se haya pagado el precio de la venta, o ella no exista 9 meses después de que CMP haya informado a HCHL que ha tomado una decisión de no proceder con la mina, HCHL pagará a CMP MUS\$ 20.000 en atención a la cancelación de acciones adquiridas por CMP en SMEA bajo el primer tramo.

Las obligaciones antes referidas están sujetas a una serie de condiciones, dentro de las que destaca la necesidad de contar con la aprobación del Directorio de CMP.

El uso de la razón social y la administración de la Sociedad CMP Productora S.p.A. corresponderán al accionista CMP, quien actuando en forma individual y separada, ya sea por sí o por medio de los apoderados que designe, tendrá las facultades de administración y disposición, pudiendo ejercer la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad, en todos sus asuntos, negocios, operaciones, gestiones, actuaciones, juicios, actos, contratos, que guarden relación con su objeto social o sean necesarios o conducentes a sus fines.

Para iniciar la formalización de lo indicado anteriormente, el 20 de mayo de 2015 fue constituida la Sociedad CMP Productora S.p.A., cuyo objetivo principal es la exploración, explotación y desarrollo de proyectos mineros, operaciones mineras, procesamiento de minerales, fundición y refinación de minerales, y compra y venta de activos relacionados con la minería. El único accionista de CMP Productora S.p.A. es CMP S.A., con 100,00% de participación de su capital accionario, quien ejerce el control administrativo y financiero de la Sociedad.

En Junta Extraordinaria de accionistas de CMP Productora S.p.A., celebrada con fecha 27 de agosto de 2015, se aprobó la fusión con la Sociedad Minera El Águila S.p.A., mediante la absorción de la primera por parte de la segunda, disolviéndose, por lo tanto, CMP Productora S.p.A. pasa a tener el 17,5% de la propiedad de la Sociedad Minera El Águila S.p.A.

En sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 23 de junio de 2016, se aprobó la compra del 2,5% de las acciones de la Sociedad Minera El Águila S.p.A., por la suma de US\$ 1.500.000, lo cual se concretó a fines del mismo mes. Por otra parte, se autorizó el inicio de negociaciones con HCHL, con el objeto de complementar los antecedentes del Proyecto y Estudio de Prefactibilidad ya emitido, como asimismo se autorizó el desarrollo de las negociaciones necesarias para actualizar el modelo de valorización del Proyecto, y para reformar todos los contratos existentes entre las partes según se requiera en función de tales negociaciones.

En sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 28 de noviembre de 2016, se acordó no ejercer la opción de compra de acciones de la Sociedad Minera El Águila S.p.A. Además, se autorizó el inicio de las negociaciones con HCHL, con el objeto de determinar las condiciones en que se podría incorporar un tercero como controlador del Proyecto Productora.

Contrato de transporte de minerales desde Los Colorados hasta la Planta de Pellets

En octubre de 2011, se formalizó la renovación del contrato entre la Compañía y la Empresa de Transportes Ferroviario S.A. por el transporte de minerales desde Mina Los Colorados hasta la Planta de Pellets. La vigencia del contrato es desde el 1 de julio de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2029.

El proveedor del servicio prometió vender a la compañía los equipos de transporte y otros bienes relacionados con la ejecución de los servicios del contrato si el contrato termina anticipadamente a diciembre de 2028, por cualquier razón imputable a dicho proveedor.

Contrato de servicios Portuarios

En abril de 2011, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Santa Fe Mining, bajo el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Santa Fe Mining en yacimientos de su propiedad, o sobre los cuales tiene derecho para explotarlos, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de CMP S.A. Desde el 31 de marzo de 2019, por acuerdo entre las partes, dicho contrato se encuentra suspendido temporalmente.

En noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa SCM Minera Lumina Cooper Chile (MLCC), bajo el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del Concentrado de Cobre que produzca MLCC en la planta de beneficio del yacimiento minero Caserones, por el Puerto Mecanizado Punta Totoralillo. Para la prestación de los servicios mencionados, la Compañía desarrolló el proyecto denominado “Modificación del Puerto Totoralillo”, el cual se terminó en el mes de febrero de 2018, con un valor total de MUS\$ 35.013.

En el mes de diciembre de 2017 se efectuaron los primeros embarques mencionados en dicho contrato.

Contrato de venta de energía eléctrica y de créditos ERNC con las empresas Amanecer Solar S.p.A y SunEdison Chile Construction Limitada.

Con fecha 28 de enero de 2013, la Compañía suscribió un contrato por un plazo de 20 años con las empresas Amanecer Solar S.p.A. y SunEdison Chile Construction Limitada, por la compra de energía eléctrica de origen fotovoltaico. La energía sería generada por una planta con capacidad de 100 MW. Con lo anterior, se cumpliría con la ley, ya que a partir del año 2016 la Compañía debería acreditar la utilización de un porcentaje de Energías Renovables no Convencionales (ERNC). Dicha energía sería utilizada para las operaciones de Cerro Negro Norte a partir del año 2015.

Contrato de compra y venta de electricidad con la empresa Guacolda S.A.

En septiembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de compraventa de electricidad con la empresa Guacolda S.A., bajo el cual esta última se obliga vender y entregar a CMP la electricidad que consuma en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente en las regiones de Atacama y Coquimbo. El suministro se efectuaría en el período iniciado al 1 de enero de 2016 y se extendería hasta el 31 de diciembre de 2027.

En mayo de 2023, la Compañía firmó una modificación al contrato de compra y venta electricidad con Guacolda Energía SpA (continuadora de Empresa Guacolda Energía S.A.) en la cual se define una opción de término anticipado al 31 de diciembre 2025, el objetivo de esta modificación es incorporar a la matriz de abastecimiento nuevos proveedores de generación de energía renovable no convencional ("ERNC").

CMP S.A.

- CMP es demandada ante Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago, por Consorcio Montec Bueno (CMB). Durante la ejecución de las Obras de Construcción y Montaje del Proyecto Reemplazo Concentraducto CNN, el 8 de octubre de 2020, y luego de una serie de cartas en que CMP exigiera a la contratista EPC el reemplazo de 51 kms. de revestimiento interior (liner) que no cumplieran con las especificaciones del 93 contrato, sin obtener una respuesta satisfactoria, CMP comunicó que procedería a realizar las correcciones requeridas por la vía de cargos revertidos, según lo estipulado en el contrato. Para tal efecto se presentaron a cobro las Boletas de Garantía. La demanda presentada por el CMB tenía una cuantía de UF578.820.- y el 22 de agosto de 2023 se dictó sentencia que condenó a CMP al pago de UF105.036 de las cuales UF95.787 corresponden a obligaciones reconocidas por CMP en juicio. En contra de dicha sentencia ambas partes interpusieron Recursos de Queja, que fueron resueltos por resolución de la Corte de Apelaciones de Santiago de 19 de agosto de 2024, que acogió el recurso de CMP, invalidando la sentencia arbitral y ordenando que otro árbitro dicte nueva sentencia, sobre la base de pruebas y actuaciones ya realizadas. El 8 de octubre de 2024, el CAM designó como árbitro mixto al Sr. Gonzalo Fernández Ruiz y actualmente está pendiente la dictación de la nueva sentencia. Probabilidad de materialización: Probable.
- CMP es demandante ante CAM. Paralelamente, CMP demandó a CMB y sus garantes por el pago de los cargos revertidos y multas conforme al contrato. La demanda presentada por CMP tenía una cuantía de UF815.451 y el 22 de agosto de 2023 se dictó sentencia que condenó a CMB y sus garantes a pagar un monto de UF155.722. En contra de dicha sentencia CMP interpuso Recurso de Nulidad conforme a Ley de Arbitraje Comercial Internacional, que fue resuelto por resolución de la Corte de Apelaciones de Santiago de 24 de septiembre de 2024, que rechazó el recurso, quedando firme la sentencia arbitral. Dado que en este arbitraje CMP tiene calidad de demandante, no se considera la posibilidad de salida de recursos.

- CMP fue demandada ante el Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago, por Constructora Mar Cantábrico SpA., que solicita un total de \$6.420.092.183.-, a título de cumplimiento de Contrato 4643003289, Proyecto EPC Celda Magnética y Tambores TAI. El juicio se encuentra en etapa de prueba. Probabilidad de materialización: Posible.
- CMP ROL C-18873-2024, 20° Juzgado Civil de Santiago: Con ocasión de maniobras de acople de convoy realizadas por Ferronor, operador ferroviario, tras el proceso de carguío en Mina Los Colorados, el trabajador de dicha empresa, Sr. Jorge Andrés Letelier González (Q.E.P.D.), resultó aprisionado entre una locomotora y un vagón, falleciendo posteriormente a raíz del accidente. A raíz de este hecho, la Fiscalía Local de Vallenar inició una investigación penal. El 5 de marzo de 2024, la hija menor de edad del trabajador, representada legalmente por su madre, interpuso una querrela por cuasidelito de homicidio contra quienes resulten responsables, la cual fue acumulada a la causa penal ya en curso. En paralelo, los familiares del trabajador fallecido interpusieron una demanda civil de indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual, dirigida solidariamente contra Ferronor y esta Compañía, por un monto total de \$2.145.098.488. El juicio se encuentra actualmente en etapa de discusión, sin que sea posible, por ahora, determinar con certeza la cuantía del eventual perjuicio ni sus efectos, considerando el estado inicial de la tramitación y la investigación. Probabilidad de materialización: Posible.
- CMP ROL C-66-2024, Juzgado de Letras y Garantía de Freirina: Demandada por Soc. Agrícola Konavle Ltda. (AK), que solicita la demarcación judicial del deslinde entre Estancia Higuera de las Minillas y Estancia Konavle. Esto en el contexto de la diferencia de deslindes entre ambas estancias, existiendo una disputa de larga data sobre un terreno de 9.470 hectáreas donde se ubica la Faena Algarrobo. Actualmente se encuentra vencido el término probatorio. Probabilidad de materialización: Posible.
- CMP fue demandada ante el Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago, por Compañía Contractual Minera Candelaria (CCMC), que solicita un total de USD \$2.660.603.-, por diferencias en el Contrato de Compraventa de Relaves sobre la aplicación del mecanismo de compensación en relación con el procesamiento mínimo de relaves durante el 2do. Sem. de 2023 y 1er. Sem. de 2024 e indemnización de perjuicios. El juicio se encuentra en etapa de discusión. Probabilidad de materialización: Posible.
- Demandada ante el Centro de Arbitraje y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago por contratista Irazzoky, por una suma total de \$1.695.631.189.- más intereses, lo cual -según la demandante- hasta la fecha totaliza \$2.131.771.924. La postura de Irazzoky es que CMP incumplió el contrato de mantenimiento mecánico estructural en Cerro Negro Norte al no pagar facturas, retener garantías, no emitir HES para permitir la facturación de servicios efectivamente prestados y no devolver garantía. El juicio se encuentra en etapa de contestación de la demanda. Probabilidad de materialización: Posible.
- Demandada ante Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago, por Consorcio Montec Bueno (CMB). Durante la ejecución de las Obras de Construcción y Montaje del Proyecto “Reemplazo Concentraducto CNN”, el 8 de octubre de 2020, y luego de una serie de cartas en que CMP exigiera a la contratista EPC el reemplazo de 51 kms. de revestimiento interior (liner) que no cumplían con las especificaciones del contrato, sin obtener una respuesta satisfactoria, CMP comunicó que procedería a realizar las correcciones requeridas por la vía de cargos revertidos, según lo estipulado en el contrato. Para tal efecto se presentaron a cobro las Boletas de Garantía. La demanda presentada por el CMB tenía una cuantía de UF578.820.- y el 22 de agosto de 2023 se dictó sentencia que condenó a CMP al pago de UF105.036 de las cuales UF95.787 corresponden a obligaciones reconocidas por CMP en juicio. En contra de dicha sentencia ambas partes interpusieron Recursos de Queja, que fueron resueltos por resolución de la Corte de Apelaciones de Santiago de 19 de agosto de 2024, que acogió el recurso de CMP, invalidando la sentencia arbitral y ordenando que otro árbitro dicte nueva sentencia, sobre la base de pruebas y actuaciones ya realizadas. El 8 de octubre de 2024, el CAM designó como árbitro mixto al Sr. Gonzalo Fernández Ruiz y actualmente está pendiente la dictación de la nueva sentencia. Probabilidad de materialización: Probable.

- Demandante ante CAM. Paralelamente, CMP demandó a CMB y sus garantes por el pago de los cargos revertidos y multas conforme al contrato. La demanda presentada por CMP tenía una cuantía de UF815.451 y el 22 de agosto de 2023 se dictó sentencia que condenó a CMB y sus garantes a pagar un monto de UF155.722. En contra de dicha sentencia CMP interpuso Recurso de Nulidad conforme a Ley de Arbitraje Comercial Internacional, que fue resuelto por resolución de la Corte de Apelaciones de Santiago de 24 de septiembre de 2024, que rechazó el recurso, quedando firme la sentencia arbitral. Dado que en este arbitraje CMP tiene calidad de demandante, no se considera la posibilidad de salida de recursos.
- Demandada ante el Centro de Arbitrajes y Mediación (CAM) de la Cámara de Comercio de Santiago, por Constructora Mar Cantábrico SPA., que solicita un total de \$6.420.092.183.-, a título de cumplimiento de Contrato 4643003289, Proyecto EPC Celda Magnética y Tambores TAI. El juicio se encuentra en etapa de prueba. Probabilidad de materialización: Posible.
- El 2 de junio 2023, considerando 2 informes de fiscalización (2017 y 2022), y RCAs de 3 proyectos relacionados con Planta Magnetita, la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA) formuló 2 cargos contra CMP: Emplazamiento del trazado la Línea de Transmisión Eléctrica (LTE) difería del presentado en Adenda del Proyecto “Línea Eléctrica 110 kV Cardones Planta de Magnetita”, autorizado por la RCA 109/2006 (carga grave); y aplicación de aglomerante en sectores secos del acopio, sin la periodicidad adecuada para asegurar su efectividad en controlar emisiones de material particulado (carga leve). Frente a este procedimiento sancionatorio, CMP presentó un Programa de Cumplimiento, el que fue aprobado el 11 de junio de 2024 con lo cual el proceso sancionatorio se suspendió. Probabilidad de materialización: Remota.
- El 6 de septiembre de 2024, en Planta de Pellets, se detecta un derrame de agua y restos de pulpa provenientes de una tubería en desuso en el sector Chapaco, que fue lavada por flujo de agua proveniente del sistema CEDRE. El volumen del derrame se estimó en aproximadamente 5 m³, afectando una superficie de cerca de 800 m², sin llegar al mar. El suelo afectado corresponde a material de relleno, sin presencia de flora y fauna, por lo que no se afectaron componentes ambientales. Se procede a comunicar a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA) y a Sernageomin Atacama, siendo fiscalizada. Hasta la fecha no se han presentado acciones judiciales ni administrativas, ni se ha notificado inicio de procesos sancionatorios; y no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos.
- El 3 de enero de 2025, en el contexto del Contrato de Embarque de Cobre en PPT, SCM Minera Lumina Copper Chile (Caserones) envió carta por la cual imputa a CMP un incumplimiento contractual por no haber recibido la MN Guang Fu, y solicita activar mecanismo de solución de conflictos. La negativa obedeció a la confirmación de la Autoridad Marítima, de que la posición de las grúas de la nave nominada por Caserones (por banda de babor) representan riesgos para las personas, instalaciones del Puerto y para la propia nave; y el contrato prohíbe expresamente operar bajo dichas condiciones. El reclamo se refiere a que rechazo de la nave fue extemporáneo, mientras que CMP sostiene que Caserones es responsable por la nominación de una nave inadecuada. Hasta la fecha no se han presentado acciones judiciales, por lo que no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos.
- Casa Guayacán demolida por personal de CMP: En el marco del proceso activado por CMP en diciembre de 2024, que incluyó la notificación al Consejo de Monumentos Nacionales (CMN), entrega de antecedentes y la presentación del caso ante la Comisión de Arquitectura, se recibió el Oficio N°1141-2025, en que el CMN informa su acuerdo de remitir los antecedentes al Consejo de Defensa del Estado (CDE) por la demolición realizada sin autorización previa. Adicionalmente, Agrícola Konavle interpuso una querrella solicitando una medida precautoria para prohibir a CMP celebrar actos o contratos sobre un área de 9.470 hectáreas en disputa, alegando riesgo de que CMP altere unilateralmente el terreno mientras se litiga la demarcación judicial entre ambos predios.
- Línea Férrea – Puerto Guayacán, Valle del Elqui: El 11 de marzo de 2025, en la vía férrea que une Mina El Romeral con Puerto Guayacán, sector Estación de FFCC La Serena, se avista cadáver. Persona en el suelo al

costado de la vía, presumiblemente en estado de ebriedad o bajo influencia de drogas, reacciona al paso del convoy anterior siendo impactada por éste. Con motivo del referido accidente se inició investigación por parte del Ministerio Público. Hasta la fecha no se han presentado acciones judiciales ni administrativas; y no es posible evaluar aún su cuantía ni efectos.

- Procedimiento sancionatorio F-022-2023 (Planta Magnetita): La SMA formuló dos cargos en 2023: uno grave por diferencia de trazado de la LTE respecto de lo aprobado, y uno leve por deficiente aplicación de aglomerante en áreas de acopio. CMP respondió mediante un Plan de Cumplimiento (PdC) aprobado en 2024, regularizando el trazado vía SEIA y reforzando el control de emisiones (procedimiento, aplicación mensual y carpeta asfáltica). El 8 de agosto de 2025 se entregó el reporte final de cumplimiento y hoy se espera resolución de la SMA, con baja probabilidad estimada (30%) de rechazo del PdC; de ser insatisfactorio, el procedimiento se reanudaría, con multas potenciales de hasta 5.000 UTA (cargo grave) y 1.000 UTA (cargo leve).
- Procedimiento sancionatorio F-023-2025 (Planta de Pellets): En julio de 2025, la SMA formuló un cargo "grave" contra CMP por un supuesto incumplimiento del Plan de Prevención de Contaminación Atmosférica (PPA) de Huasco. La SMA considera que la empresa no implementó chutes de transferencia o una técnica equivalente para controlar las emisiones en puntos de carga y descarga. La compañía presentó un escrito de descargos en agosto de 2025, argumentando que, desde 2021, han implementado una serie de medidas que equivalen a la técnica exigida, por lo que estarían en cumplimiento del PPA. Se estima una probabilidad media a alta (70%) de que se imponga una sanción, aunque es incierto si se mantendrá como "grave" o se recalificará a "leve". Las multas para una infracción grave pueden llegar a 5.000 UTA, mientras que, para una leve, el tope es de 1.000 UTA. Se espera que la SMA resuelva el caso en aproximadamente un año. El proceso completo, incluyendo posibles apelaciones, podría tomar alrededor de tres años.

Aguas CAP

- Arbitraje iniciado con fecha 2 de noviembre de 2020 por Consorcio Montec-Bueno S.A. ante el Centro de Arbitraje y Mediación de Santiago en contra de Aguas CAP por un supuesto incumplimiento del contrato "Obras de Construcción y Montaje Mejoramiento Acueducto Cerro Negro Norte", alegando que Aguas CAP no aprobó o rechazó ciertos estados de pago dentro de plazo. La cuantía de la reclamación es de UF 73.795,42. Paralelamente, Aguas CAP inició un proceso arbitral en contra del Consorcio Montec Bueno y sus garantes por el pago de cargos revertidos y multas conforme al Contrato. A la fecha se realizaron los alegatos de clausura y actualmente se está a la espera de la dictación del laudo arbitral.
- Los arbitrajes fueron terminados mediante laudos arbitrales de fecha 22 de agosto de 2023. En el arbitraje iniciado por el Consorcio en contra de Aguas CAP, el tribunal condenó a Aguas CAP a pagar un monto de UF44.311. En el arbitraje iniciado por Aguas CAP en contra del Consorcio, el árbitro condenó al Consorcio a pagarle a Aguas CAP un monto de UF57.686, dando un saldo favorable para Aguas CAP de UF 13.375. Sin embargo, se hace presente que, atendido que Aguas CAP ejecutó una boleta de garantía del Consorcio antes del inicio del arbitraje por un monto de UF34.909, Aguas CAP debe restituir al Consorcio un valor de UF21.534. Ambos laudos están siendo impugnados mediante recursos de queja.
- Con fecha 24 de septiembre de 2025, el árbitro señor Fernández dictó nuevo laudo arbitral, donde se redujeron los montos a pagar por Aguas CAP de UF44.311 a UF 17.449, con lo cual, después de haber operado las compensaciones con la condena dictada en contra del Consorcio en la demanda iniciada por Aguas CAP, resulta un saldo final favorable para Aguas CAP de UF4.491 más intereses. El laudo arbitral se encuentra firme y ejecutoriado.

3) Gravámenes de cualquier naturaleza que pudieran afectar los activos de la controlada y sus filiales

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

- Causa Rol CAM-6483-2024, CSH con Moly-Cop Chile S.A. por un monto aproximado de MUS\$7.300.

Cintac S.A. y Filiales

- A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, la filial Cintac S.A. no mantienen juicios pendientes materiales que pudieran afectar significativamente la presentación de los presentes estados financieros por lo cual no se han constituido provisiones por este concepto.
- La filial indirecta Promet Perú S.A.C., cuyos saldos de cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes) al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 ascienden a MUS\$11.168 y MUS\$11.706, respectivamente, mantiene procesos arbitrales vigentes con algunos de sus clientes por cobros correspondientes a diferencias de precio por la ejecución de contratos de obra. En base al estado actual de los procesos, la administración de la mencionada sociedad ha estimado que no existen impactos significativos a ser registrados en los estados financieros al 30 de septiembre de 2025.

g. Restricciones a la Gestión o Límites a Indicadores Financieros

Contratos de Créditos

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los indicadores financieros de la controlada y sus filiales presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2025	31.12.2024
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,5 veces	3,48	6,24
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 4,0 veces	3,90	2,27
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 1.500.000	3.016.304	3.185.971

Contratos de emisión de bonos

Tal como se indicó en Nota N°19f, la controlada emitió y colocó en los mercados internacionales bonos por un monto de MUS\$ 200.000 en el año 2006 y MUS\$ 300.000 en el año 2021.

El contrato de emisión de bonos o *Indenture* contiene ciertas limitaciones para el emisor relacionadas con las siguientes transacciones:

- Crear gravámenes;
- Participar en transacciones de venta/arrendamiento posterior; o
- Fusionarse o consolidar con otra entidad o vender sustancialmente todos los activos a otra entidad.

Dichas limitaciones poseen excepciones determinadas en el referido contrato de emisión.

Covenants de créditos suscritos por la filial Aguas CAP

Por el contrato de crédito sindicado correspondiente al *Project Finance*, por la Fase I, suscrito con los Bancos Crédit Agricole CIB (Banco Agente), Corpbanca, Mizuho Corporate Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation y por la Fase II, suscrito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente), Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile y Banco de Crédito e Inversiones S.A. Miami Branch, Cleanairtech debe cumplir con el siguiente nivel de indicadores.

Al cierre de los presentes estados financieros, la filial mantiene los siguientes indicadores financieros:

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2025	31.12.2024
Ratio de cobertura servicio deuda	Ingresos disponibles-costos desembolsados	Veces	Mayor o igual a 1,30 veces	2,83	2,26

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2026	31.12.2024
Proyección ratio de cobertura servicio deuda	Ingresos disponibles-costos desembolsados	Veces	Mayor o igual a 1,35 veces	2,58	1,64

El ratio de cobertura de servicio deuda es el cociente entre el saldo de disponible después del resultado de los ingresos operacionales percibidos menos los costos operacionales pagados, dividido por la deuda bancaria.

Covenants de créditos por CMP, filial de la controlada

El financiamiento del Crédito Sindicado con el Sumitomo Mitsui Banking Corporation en New York (SMBC – como banco agente), por MUS\$ 375.000 y con vencimiento en septiembre 2026, le exige a la Compañía el cumplimiento del siguiente nivel de indicadores financieros consolidados, calculados para un período móvil que considera los últimos doce meses (sobre los EEFF de CMP S.A., la controlada):

- (i) Cobertura de Gastos Financieros - El cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a 2,5 veces. El EBITDA se define como ganancia bruta menos gastos de administración y de distribución, más gastos por depreciación y más amortización.
- (ii) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto a EBITDA debe ser igual o menor a 4,0 veces. El endeudamiento financiero neto es el total de obligaciones de orden financiero menos los saldos en la caja, depósitos a plazo y valores negociables por el monto que exceda a MUS\$ 5.000.
- (iii) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 1.500.000.

Covenants de créditos suscritos por Cintac S.A., filial de la controlada

El 26 de julio de 2024, Cintac S.A. suscribió un contrato sindicado, denominado Contrato de Reestructuración y Otorgamiento de Préstamos, con Banco de Crédito e Inversiones (“Banco Agente”), Banco de Crédito e Inversiones S.A. Miami Branch, Banco Itaú Chile, Scotiabank Chile, Banco Santander-Chile y Banco Internacional (en adelante los “Acreedores”).

Al 30 de septiembre de 2025, Cintac S.A. mantiene obligaciones financieras en virtud del contrato mencionado que implican el cumplimiento de indicadores financieros, con mediciones al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, los que se detallan a continuación:

Un cociente entre Deuda Financiera Neta más obligaciones y cargas en dinero derivadas de operaciones de confirming sobre Patrimonio Total, igual o inferior a 2,35 veces para el año 2024; 2,25 veces para los años 2025 y 2026 y; 2,05 veces para los años 2027 y siguientes.

Un cociente entre Deuda Financiera Neta sobre EBITDA calculado en base a las partidas y cifras correspondientes a los doce meses móviles anteriores a la fecha de cálculo y en base a los Estados Financieros consolidados disponibles a esa fecha, igual o inferior a 5,30 veces para el año 2024; 4,00 veces para los años 2025 y 2026 y; 3,50 veces para los años 2027 y siguientes.

Un cociente entre Deuda Financiera Neta más obligaciones y cargas en dinero derivadas de operaciones de confirming sobre EBITDA calculado en base a las partidas y cifras correspondientes a los doce meses móviles anteriores a la fecha de cálculo y en base a los Estados Financieros consolidados disponibles a esa fecha, igual o inferior a 7,20 veces para el año 2024; 5,15 veces para el año 2025 y 2026 y; 4,25 veces para los años 2027 y siguientes.

Una relación de cobertura entre EBITDA sobre Gastos Financieros, en ambos casos calculados en base a las partidas y cifras correspondientes a los doce meses móviles anteriores a la fecha de cálculo y en base a los Estados Financieros consolidados disponibles a esa fecha igual o superior a 1,19 veces para el año 2024; 2,10 veces para los años 2025 y 2026 y; 2,50 veces para los años 2027 y siguientes.

El 30 de junio de 2025, los acreedores del crédito sindicado informaron a la Sociedad la suspensión de la exigibilidad de la medición de los covenants financieros a esa misma fecha.

El 30 de diciembre de 2024, los acreedores del crédito sindicado decidieron por unanimidad aprobar la suspensión de las mediciones, al 31 de diciembre de 2024, de ciertas obligaciones financieras establecidas en el Contrato de Crédito.

Covenants de crédito suscrito por Promet Servicios S.p.A., filial de la controlada

De acuerdo con lo establecido en el Contrato de Crédito de Financiamiento suscrito por la Sociedad filial Promet Servicios SpA con Banco Santander Chile y Banco BCI con fecha 28 de julio de 2022, la Sociedad filial tiene, entre otros, los siguientes límites o restricciones a la gestión:

Mantener los siguientes indicadores financieros, calculados según los Estados Financieros del Deudor, a cada Fecha de Cálculo (30 de junio y 31 de diciembre de cada año) y medidos en la más próxima Fecha de Control, según se indica a continuación /en adelante las "Obligaciones Financieras" /:

- /i/ Una relación de Pasivo dividida por Patrimonio menor o igual a dos comas dos veces.
- /ii/ Una relación de Deuda Financiera Neta dividida por EBITDA menor o igual a tres veces.

Obligaciones de no hacer contenidas en la cláusula 7.3

- a) Giro de Negocios. El Deudor no podrá, ya sea por medio de un acto aislado o mediante una serie de actos: /i/ traspasar a terceros, sean estos relacionados o no, la explotación del giro principal de sus negocios; /ii/ traspasar a terceros no relacionados la propiedad de sus activos en Chile; o /iii/ realizar cualquier actividad distinta a la correspondiente a su giro principal; salvo que los Acreedores Partícipes lo autoricen previamente y por escrito.
- b) Modificaciones Estatutarias. Reorganización Societaria. /i/ Modificaciones Estatutarias. El Deudor no podrá realizar Modificaciones Relevantes, o permitir que se realicen Modificaciones Relevantes, en sus estatutos, salvo autorización de los Acreedores Partícipes. Para estos efectos, se entenderá como "Modificaciones Relevantes", las que tengan por objeto modificar el objeto social, disminuir el capital, modificar la forma de administración de la Sociedad, o modificar de otro modo los estatutos sociales en cualquier materia que pueda afectar negativamente los derechos de los Acreedores Partícipes bajo el presente Contrato. /ii/ Fusiones. El Deudor no podrá fusionarse, ser objeto de una fusión impropia, dividirse, ser absorbidos o disolverse, sin la autorización previa y por escrito de los Acreedores Partícipes. /iii/ Filiales. El Deudor no podrá constituir otras Filiales ni adquirir el control de otras sociedades que no digan relación con el giro actual de los negocios desarrollados por el Deudor, salvo autorización de los Acreedores Partícipes.

- c) Enajenaciones y Gravámenes. El Deudor no podrá enajenar, vender, arrendar, o ceder a cualquier título los activos, propiedades, marcas, permisos, derechos, franquicias, concesiones, licencias o patentes esenciales para el normal desarrollo de su objeto y giro social, entendiéndose por tales, aquellos sin los cuales el Deudor no podría operar normalmente en Chile. Quedan excluidas de esta obligación de no hacer, aquellas ventas de activos que se enmarcan en el giro ordinario del negocio.
- d) Garantías por Obligaciones de Terceros. El Deudor no podrá constituirse en avalista, fiador solidario, codeudor solidario ni otorgar otras garantías personales, ni comprometer su patrimonio, tampoco otorgar ningún tipo de garantías reales por obligaciones de terceros, sin la autorización de los Acreedores Partícipes, salvo: /i/ que se otorguen para caucionar obligaciones de Filiales y coligadas; y /ii/ que se otorguen dentro del giro ordinario de las negaciones del Deudor.
- e) Otorgamiento de Préstamos. El Deudor no podrá otorgar préstamos, o cualquier clase de financiamiento a terceros, sean o no Personas Relacionadas, salvo respecto de préstamos que se otorguen dentro de la normal operación del negocio, que se otorguen a Filiales y coligadas o que existan con anterioridad a esta fecha; debiendo en todo caso, otorgarse en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- f) Operaciones con Partes Relacionadas. Realizar cualquier tipo de operación con Personas Relacionadas que no observen las condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, con sujeción a los Artículos cuarenta y cuatro y ochenta y nueve y, en lo que fuere aplicable, al Título XVI de la Ley número dieciocho mil cuarenta y seis, sobre sociedades anónimas.
- g) Subordinación del Servicio de la Deuda. El Deudor no podrá adoptar ningún acuerdo que suponga subordinar sus obligaciones bajo el presente Contrato al pago de ninguna obligación presente ni futura del Deudor.
- h) Deuda Promet Tupemesa. Pagar la deuda Promet Tupemesa, salvo en la medida que: /i/ dicho pago se realice con fondos provenientes del arbitraje que mantiene la sociedad Promet Perú S.A.C.; ii/ que la fuente de pagos indicada en el numeral /i/ haya sido autorizado, en forma previa, por los Acreedores Partícipes, autorización que no podrá ser denegada sin causa justificada.
- i) Pagos Restringidos. El Deudor no podrá efectuar Pagos Restringidos mientras se encuentre vigente el presente Contrato, salvo que: /i/ sólo respecto de dividendos, se realice a partir del veintiocho de julio del año dos mil veinticuatro; /ii/ no supere, en forma individual o conjunta, el equivalente al resultado del año inmediatamente anterior; y /iii/ no exista Causal de Incumplimiento que se encuentre vigente antes o inmediatamente después de realizado el Pago Restringido.
- j) Deuda Adicional. Sin perjuicio de las demás restricciones establecidas en el presente Contrato, el Deudor no podrá contraer préstamos o deudas adicionales al Préstamo con cualquier persona natural o jurídica, sea Persona Relacionada o no, salvo que: /i/ se encuentre en cumplimiento de las Obligaciones Financieras; y /ii/ no exista Causal de Incumplimiento que se encuentre vigente.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Promet Servicios SpA cumplió con todas las restricciones y límites mencionados anteriormente.

Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C.

El 30 de julio de 2024, la filial peruana Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C. suscribió un contrato de financiamiento con el banco BBVA Perú, denominado “Contrato de Préstamo a Mediano Plazo” por la suma de MUS\$15.000 por un plazo de 5 años a pagar en 60 cuotas mensuales del mismo monto más los respectivos intereses.

Al 30 de septiembre de 2025, la sociedad Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C. mantiene obligaciones financieras en virtud del contrato mencionado que implican el cumplimiento de indicadores financieros al 31 de diciembre de cada año, los que se detallan a continuación:

- i. Ratio de cobertura de gastos financieros: EBITDA / Gastos Financieros de al menos 1,19 veces para 2024; 2,10 veces para 2025 y 2026; y 2,5 veces para 2027 en adelante.
- ii. Ratio de apalancamiento: Deuda financiera neta (incluido confirming) / EBITDA de a lo más 7,60 veces para 2024; 6,70 veces para 2025 y 2026; y de 5,53 veces de 2027 en Adelante.

Con fecha 31 de diciembre de 2024, Banco BBVA (Perú) verificó que al 31 de diciembre 2024 la sociedad Tubos y Perfiles Metálicos S.A.C. no cumplió las obligaciones financieras mencionadas, sin embargo, paralelamente autorizó dicho incumplimiento únicamente para la fecha antes indicada.

El Grupo CAP ha cumplido y se encuentran cumpliendo a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen los contratos de créditos y de emisión de bonos mencionados anteriormente.

35. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados y por realizar por concepto de medio ambiente por la controlada y sus filiales, por el período terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Identificación de la empresa	Nombre del proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo / Gasto	Ítem del activo / gasto de destino	Monto 01.01.2025 30.09.2025 MUSS	Desembolsos comprometidos a futuro MUSS	Fecha estimada
CMP S.A.	Estación Sistema de transporte de Relaves	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	23	-	2025
CMP S.A.	Manejo de Agua PP	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	170	2025
CMP S.A.	Ingeniería, Inversional Descarbonización VH	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	2	37	2025
CMP S.A.	Compromisos Voluntarios DRF Etapa 1	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	90	5.988	2025
CMP S.A.	Estación Sistema de transporte de Agua	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	5	52	2025
CMP S.A.	Standard de Rieles y Sostenibilidad	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	1.412	2025
CMP S.A.	Sustentabilidad Vía Férrea	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	655	721	2025
CMP S.A.	Estudio Sistema Control de Polución VH	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	-	2025
CMP S.A.	Depósito Relave Filtrado VH (EP)	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.053	1.560	2025
CMP S.A.	Sustentabilidad PCG	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	45	2025
CMP S.A.	Inversiones Mina Los Colorados	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.016	367	2025
CMP S.A.	Inversiones Normalización Valles	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	803	1.739	2025
CMP S.A.	Scalping-Hidrico (Ing diseño y adquisición)	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.311	689	2025
CMP S.A.	Descarbonización - Normalización Sistema IFO en PP	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	551	1.905	2025
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Elqui	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	8	57	2025
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Huasco	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	6	96	2025
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Copiapó	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	4	97	2025
CMP S.A.	Permisos y Planes de Cierre	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	936	634	2025
CMP S.A.	Administración Sustentabilidad	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	1.368	561	2025
CMP S.A.	Proyectos Ambientales y CC	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	743	196	2025
CMP S.A.	Monitoreo y Reparaciones Mayores	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	397	461	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	114	57	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Guayacán	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	84	40	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Pleito	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	52	36	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	1.555	434	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Guacolda II	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	100	100	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Mina Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	260	207	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Planta Magnetita	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	201	95	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	528	323	2025
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Punta Totoralillo	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	171	73	2025
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	-	900	2025
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	En proceso	Estación nueva libertad	Gasto	Operacional	-	-	2025
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	93	-	2025
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	148	-	2025
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	35	-	2025
CSH S.A.	Control de emisiones atmosféricas	En proceso	Mediciones y servicios	Gasto	Operacional	120	-	2025
CSH S.A.	Plan de Vigilancia Ambiental	En proceso	Vigilancia ambiental	Gasto	Operacional	210	-	2025
CSH S.A.	Forestación, Mant. De prados y jardines	En proceso	Programa de forestación	Gasto	Operacional	43	-	2025
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	107	322	2025
CINTAC	Tratamiento de riles	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	35	-	2025
CINTAC	Control de plagas	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	3	-	2025
CINTAC	Residuos	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	100	-	2025
Total						12.930	19.374	

Al 30 de septiembre de 2024

Identificación de la empresa	Nombre del proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo / Gasto	Ítem del activo / gasto de destino	Monto 01.01.2024 30.06.2024 MUSS	Desembolsos comprometidos a futuro MUSS	Fecha estimada
CMP S.A.	Estación Sistema de transporte de Relaves	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	785	309	2024
CMP S.A.	Manejo de Agua PP	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	(29)	170	2024
CMP S.A.	Ingeniería, Inversional Descarbonización VH	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	615	266	2024
CMP S.A.	Compromisos Voluntarios DRF Etapa I	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	188	6.133	2024
CMP S.A.	Estación Sistema de transporte de Agua	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	573	290	2024
CMP S.A.	Standard de Rieles y Sostenibilidad	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	(1)	1.412	2024
CMP S.A.	Sustentabilidad Vía Férrea	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.206	1.694	2024
CMP S.A.	Estudio Sistema Control de Polución VH	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	94	-	2024
CMP S.A.	Depósito Relave Filtrado VH (EP)	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	27.780	10.039	2024
CMP S.A.	Sustentabilidad PCG	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	31	45	2024
CMP S.A.	Inversiones Mina Los Colorados	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	1.016	367	2024
CMP S.A.	Inversiones Normalización Valles	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	308	4.220	2024
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Elqui	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	64	37	2024
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Huasco	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	60	39	2024
CMP S.A.	Adm. Medio Ambiente - Valle de Copiapó	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	31	36	2024
CMP S.A.	Permisos y Planes de Cierre	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	712	377	2024
CMP S.A.	Administración Sustentabilidad	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	1.311	375	2024
CMP S.A.	Proyectos Ambientales y CC	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	180	665	2024
CMP S.A.	Monitoreo y Reparaciones Mayores	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	250	330	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	61	99	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Guayacán	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	67	71	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Pleito	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	29	129	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambientall - Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	1.088	372	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Guacolda II	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	130	181	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Mina Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	347	633	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Planta Magnetita	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	87	70	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	460	280	2024
CMP S.A.	Cumplimiento Ambiental - Puerto Punta Totoralillo	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	122	79	2024
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	37	9.511	2024
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	319	-	2024
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	228	-	2024
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	338	-	2024
CSH S.A.	Control de emisiones atmosféricas	En proceso	Mediciones y servicios	Gasto	Operacional	785	-	2024
CSH S.A.	Plan de Vigilancia Ambiental	En proceso	Vigilancia ambiental	Gasto	Operacional	83	-	2024
CSH S.A.	Forestación, Mant. De prados y jardines	En proceso	Programa de forestación	Gasto	Operacional	66	-	2024
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	485	1.478	2024
CINTAC	Tratamiento de riles	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	31	-	2024
CINTAC	Control de plagas	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	5	-	2024
CINTAC	Residuos	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	151	-	2024
Total						40.093	39.708	

36. Contingencias y restricciones de Invercap S.A.

a. Restricciones a la gestión o límites e indicadores financieros:

Las restricciones a los que está sujeto el crédito vigente de Invercap S.A. son referidas a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros de deuda-garantía (acciones de la controlada) establecidas en respectivo contrato de crédito con Banco de Chile. El criterio de valorización de las acciones prendadas corresponde al valor promedio bursátil de las acciones en los últimos 90 días, comparados con el valor de la deuda. Esta medición se efectúa el primer día hábil de cada mes la que es informada a la sociedad inmediatamente si no se logra el cumplimiento del valor acordado.

La sociedad no mantiene otro tipo de restricciones a la gestión o límites e indicadores financieros a los señalados. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, la Sociedad ha dado en garantía número suficiente de acciones para dar cumplimiento al indicador financiero antes mencionado.

Situación garantía de las acciones al 30 de septiembre de 2025:

	Acciones	Covenants promedio
Chile	13.050.000	2,0

b. Contingencias:

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad, no registran contingencias significativas que revelar.

37. Ganancias (pérdidas) procedentes de operaciones discontinuas

En cumplimiento de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma General N° 30 con fecha 7 de agosto del 2024 se comunicó como Hecho Esencial que el Directorio de la filial Huachipato decidió iniciar un proceso de suspensión indefinida de su actividad siderúrgica. Esta decisión se fundamenta en la imposibilidad de transferir los costos adicionales recomendados por la Comisión Antidistorsiones, lo que ha hecho inviable continuar con la operación siderúrgica. El proceso incluirá la detención gradual de las actividades de producción de coque, altos hornos, acería, laminación, entre otras. Sin embargo, Huachipato continuará con negocios no siderúrgicos, como la extracción de caliza, actividades portuarias y logísticas

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 las operaciones discontinuadas se presentan separadas de los ingresos y gastos de operaciones continuadas en el estado de resultados, incluyéndose en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuadas:

	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2024	30.09.2024	01.07.2025	01.07.2024
	MUS\$	MUS\$	30.09.2025	30.09.2024
			MUS\$	MUS\$
Ingresos de operación	41.803	200.979	4.791	(4.259)
Costo de ventas	(54.726)	(235.501)	(7.240)	6.211
Ganancia bruta	(12.923)	(34.522)	(2.449)	1.952
Otros ingresos	3.117	692	1.715	165
Gastos de administración	-	(6.740)	-	2.137
Otros gastos por función	11.175	(321.446)	321	(3.938)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	1.369	(362.016)	(413)	316
Costos financieros	(854)	(13.071)	31	(3.142)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	259	(672)	(1.136)	(1.628)
Resultados por unidades de reajuste	29	(446)	(57)	(117)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	803	(376.205)	(1.575)	(4.571)
(Pérdida) ganancia por impuesto a las ganancias	-	(18.667)	-	-
Ganancia (pérdida) del período	803	(394.872)	(1.575)	(4.571)

38. Sanciones

Durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2025, Invercap S.A. y su controlada no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero. Asimismo, sus directores y administradores no han sido sancionados en el ejercicio de sus funciones.

Sin embargo, mediante la Resolución Exenta N° 3.453, fechada el 15 de abril de 2024, la CMF aplicó a Invercap una sanción de censura debido al incumplimiento en el plazo de envío de los archivos XBRL correspondientes a los estados financieros de los períodos 31 de diciembre de 2021, 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre de 2022 (repetido en el original) y 31 de marzo de 2023. Este retraso, identificado conforme a la Norma de Carácter General N° 30 y el punto IV de la Circular N° 1924, significó que dichos archivos fueran remitidos fuera de los plazos establecidos por la normativa.

No obstante, Invercap mantiene su compromiso con el cumplimiento de las normativas regulatorias y fiscalizadoras, asegurando la entrega puntual de información en el futuro, conforme a los plazos establecidos.

39. Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 13 de noviembre de 2025, fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.

* * * * *