**Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y Filiales**

**Estados Financieros Consolidados Intermedios**

**Por los períodos terminados**

**Al 31 de marzo 2025, 2024 (No auditado) y 31 diciembre 2024**

**EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. Y FILIALES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**Por los períodos terminados**
**Al 31 de marzo 2025, 2024 (No Auditado) y 31 de diciembre 2024**

---

Contenido:


Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios


| | | |
|---|---|---|
| CLP | : | Cifras expresadas en Pesos Chilenos |
| M$ | : | Cifras expresadas en Miles de Pesos |
| MM$ | : | Cifras expresadas en Millones de Pesos |
| USD | : | Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses |
| MUSD | : | Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses |
| MMUSD | : | Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses |
| CHF | : | Cifras expresadas en Francos Suizos |
| MCHF | : | Cifras expresadas en Miles de Francos Suizos |
| UF | : | Cifras expresadas en Unidades de Fomento |
| MUF | : | Cifras expresadas en Miles de Unidades de Fomento |

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Í N D I C E


Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados ..... 6

Estados Consolidados Intermedios de Resultados ..... 8

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales ..... 9

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio ..... 10

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo ..... 11

Nota 1. Información general ..... 12

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables ..... 12

2.1 Bases de preparación ..... 12

2.2 Bases de consolidación ..... 13

2.3 Transacciones en moneda extranjera ..... 15

2.3.1 Moneda funcional y de presentación ..... 15

2.3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste ..... 15

2.3.3 Tipos de cambio ..... 15

2.4 Propiedades, planta y equipo ..... 16

2.5 Propiedades de inversión ..... 17

2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía ..... 17

2.6.1 Servidumbres ..... 17

2.6.2 Programas informáticos ..... 18

2.7 Ingresos y costos financieros ..... 18

2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros ..... 18

2.9 Activos financieros ..... 19

2.9.1 Activos financieros a costo amortizado ..... 19

2.9.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral ..... 19

2.9.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ..... 19

2.10 Inventarios ..... 20

2.11 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ..... 20

2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo ..... 21

2.13 Capital emitido ..... 21

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ..... 21

2.15 Pasivos financieros ..... 21

2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos ..... 24
2.17 Beneficios a los empleados ..... 24
2.17.1 Vacaciones al personal ..... 24
2.17.2 Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS) y otros beneficios ..... 24
2.17.3 Bonos de incentivo ..... 25
2.18 Provisiones ..... 25
2.19 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes ..... 25
2.20 Reconocimiento de ingresos y gastos ..... 25
2.21 Contratos de arriendos ..... 27
2.22 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones (CINIIF) ..... 28
Nota 3. Estimación y criterios contables de la Administración ..... 28
3.1 Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio y otros beneficios ..... 29
3.2 Vidas útiles de propiedades, planta y equipo ..... 29
3.3 Litigios y otras contingencias ..... 29
3.4 Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable ..... 29
Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo ..... 33
Nota 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes ..... 35
Nota 6. Inventarios ..... 37
Nota 7. Activos intangibles distintos de la plusvalía ..... 37
Nota 8. Propiedades, planta y equipo ..... 39
Nota 9. Propiedades de inversión ..... 42
Nota 10. Arrendamientos ..... 44
Nota 11 Otros activos financieros corrientes y no corrientes ..... 46
Nota 12. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes ..... 50
Nota 13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes ..... 50
Nota 14. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes ..... 59
Nota 15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas ..... 60
Nota 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ..... 62
Nota 17. Información por segmentos ..... 63
Nota 18. Beneficios a los empleados ..... 63
Nota 19. Impuestos a las ganancias ..... 67
Nota 20. Provisiones, contingencias y garantías ..... 68
Nota 21. Cambios en el patrimonio ..... 70
Nota 22. Ingresos y egresos ..... 73

Nota 23. Cauciones obtenidas de terceros ..... 78
Nota 24. Moneda nacional y extranjera ..... 79
Nota 25 Políticas de gestión del riesgo ..... 81
25.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad ..... 81
25.2 Riesgos financieros ..... 83
25.3 Estructura de pasivos financieros ..... 89
25.4 Gestión de riesgo del capital ..... 90
25.5 Riesgo de “Commodities” ..... 90
Nota 26. Medio ambiente ..... 91
Nota 27. Sanciones ..... 91
Nota 28. Hechos posteriores ..... 91

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de marzo 2025 (No auditado) y 31 de diciembre 2024

(en miles de pesos)

| ACTIVOS | NOTA | 31-03-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 544.085.767 | 631.522.300 |
| Otros activos financieros corrientes | 11 | 76.471.000 | 58.420.945 |
| Otros activos no financieros corrientes | 12 | 12.180.624 | 14.500.505 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 5 | 16.854.830 | 29.153.487 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes | 15 | 36.398.364 | - |
| Inventarios | 6 | 24.861.795 | 24.305.665 |
| Activos por impuestos corrientes | | 1.426.894 | 1.055.070 |
| **Total activos corrientes** | | **712.279.274** | **758.957.972** |
| | | | |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 11 | 108.329.326 | 131.932.551 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 12 | 22.672.793 | 24.092.556 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes | | 2.823.046 | 1.771.568 |
| Inventarios no corrientes | 6 | 18.838.944 | 17.327.216 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 7 | 12.407.987 | 12.788.642 |
| Propiedades, planta y equipo | 8 | 6.186.018.618 | 6.094.446.449 |
| Propiedades de inversión | 9 | 23.494.960 | 21.739.246 |
| Activos por derecho de uso | 10 | 2.702.492 | 2.449.563 |
| **Total activos no corrientes** | | **6.377.288.166** | **6.306.547.791** |
| **Total activos** | | **7.089.567.440** | **7.065.505.763** |

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

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados, continuación

Al 31 de marzo 2025 (No auditado) y 31 de diciembre 2024

(en miles de pesos)

| PATRIMONIO Y PASIVOS | NOTA | 31-03-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|---|
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 13 | 179.497.613 | 166.642.330 |
| Pasivos por arrendamientos corrientes | 10 | 1.079.068 | 958.729 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 16 | 131.252.456 | 113.752.402 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes | 15 | 3.317.924 | 1.139.207 |
| Otras provisiones corrientes | 20 | 2.079.488 | 2.299.214 |
| Beneficios a los empleados corrientes | 18 | 14.140.634 | 24.592.579 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 14 | 59.576.169 | 20.073.327 |
| **Total pasivos corrientes** | | **390.943.352** | **329.457.788** |
| **PASIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 13 | 3.604.538.432 | 3.748.198.048 |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 10 | 1.955.350 | 1.708.776 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes | 16 | 4.249.581 | 4.337.408 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes | 15 | 78.015.514 | 9.345.011 |
| Beneficios a los empleados no corrientes | 18 | 12.576.596 | 12.616.523 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 14 | 10.950.019 | 11.249.045 |
| **Total pasivos no corrientes** | | **3.712.285.492** | **3.787.454.811** |
| **Total pasivos** | | **4.103.228.844** | **4.116.912.599** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital emitido | 21 | 5.527.938.465 | 5.527.938.465 |
| Pérdidas acumuladas | 21 | (2.565.699.495) | (2.601.517.526) |
| Otras reservas | 21 | 24.110.271 | 22.182.870 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 2.986.349.241 | 2.948.603.809 |
| Participaciones no controladoras | 21 | (10.645) | (10.645) |
| **Patrimonio total** | | **2.986.338.596** | **2.948.593.164** |
| **Total patrimonio y pasivos** | | **7.089.567.440** | **7.065.505.763** |

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

Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 (No auditado)

(en miles de pesos)

| ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS GANANCIAS (PÉRDIDAS) | NOTA | ACUMULADO | |
|---|---|---|---|
| | | 01-01-2025 31-03-2025 | 01-01-2024 31-03-2024 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 22 | 141.472.201 | 131.130.480 |
| Costo de ventas | 22 | (122.994.544) | (121.902.143) |
| **Ganancia bruta** | | **18.477.657** | **9.228.337** |
| Otros ingresos, por función | 22 | 289.197 | 662.813 |
| Gastos de administración | 22 | (15.353.499) | (11.901.172) |
| Otros gastos, por función | 22 | (1.674.992) | (503.622) |
| Otras pérdidas | 22 | - | (72.046) |
| Ingresos financieros | 22 | 8.030.647 | 12.700.752 |
| Costos financieros | 22 | (38.429.060) | (35.741.783) |
| Diferencias de cambio | 22 | 79.704.241 | (180.044.768) |
| Resultado por unidades de reajuste | 22 | (15.175.417) | (10.641.674) |
| **Ganancia (Pérdida) antes de impuestos** | | **35.868.774** | **(216.313.163)** |
| Gasto por impuestos a las ganancias | | - | - |
| Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 35.868.774 | (216.313.163) |
| Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| **Ganancia (Pérdida)** | | **35.868.774** | **(216.313.163)** |
| **GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A:** | | | |
| **Propietarios de la controladora** | | **35.868.774** | **(216.313.163)** |
| **Participaciones no controladoras** | | **-** | **-** |
| **Ganancia (Pérdida)** | | **35.868.774** | **(216.313.163)** |

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

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 (No auditado)

(en miles de pesos)

| ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES | NOTA | ACUMULADO | |
|---|---|---|---|
| | | 01-01-2025<br>31-03-2025 | 01-01-2024<br>31-03-2024 |
| **Ganancia (Pérdida)** | | **35.868.774** | **(216.313.163)** |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 22 | 4.696 | (31.087) |
| **Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos** | **22** | **4.696** | **(31.087)** |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 22 | 1.871.962 | (6.881.221) |
| **Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos** | **22** | **1.871.962** | **(6.881.221)** |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 22 | 1.876.658 | (6.912.308) |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período | | - | - |
| **Total otro resultado integral** | **22** | **1.876.658** | **(6.912.308)** |
| **Resultado integral total** | | **37.745.432** | **(223.225.471)** |

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

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 (No auditado)

(en miles de pesos)

| Conceptos | Capital emitido | Otras reservas varias | | | | | Pérdidas Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones No controladoras | Patrimonio Neto, Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Otras reservas varias | Superávit de revaluación | Coberturas de flujo de efectivo | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Total Otras Reservas | | | | |
| Saldo Inicial 01-01-2025 | 5.527.938.465 | 30.336.377 | 3.042.584 | (11.145.348) | (50.743) | 22.182.870 | (2.601.517.526) | 2.948.603.809 | (10.645) | 2.948.593.164 |
| Ganancia | - | - | - | - | - | - | 35.868.774 | 35.868.774 | - | 35.868.774 |
| Otro resultado integral | - | - | - | 1.871.962 | 4.696 | 1.876.658 | - | 1.876.658 | - | 1.876.658 |
| Resultado integral | **-** | **-** | **-** | 1.871.962 | 4.696 | 1.876.658 | 35.868.774 | 37.745.432 | - | **37.745.432** |
| Incrementos por otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | 50.743 | 50.743 | (50.743) | - | - | - |
| **Saldo Final 31-03-2025** | **5.527.938.465** | **30.336.377** | **3.042.584** | **(9.273.386)** | **4.696** | **24.110.271** | **(2.565.699.495)** | **2.986.349.241** | **(10.645)** | **2.986.338.596** |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo Inicial 01-01-2024 | 5.195.823.184 | 30.336.377 | 3.042.584 | (6.158.004) | 31.086 | 27.252.043 | (2.243.001.583) | 2.980.073.644 | (10.645) | 2.980.062.999 |
| Pérdida | - | - | - | - | - | - | (216.313.163) | (216.313.163) | - | (216.313.163) |
| Otro resultado integral | - | - | - | (6.881.222) | (31.086) | (6.912.308) | - | (6.912.308) | - | (6.912.308) |
| Resultado integral | **-** | **-** | **-** | (6.881.222) | (31.086) | (6.912.308) | (216.313.163) | (223.225.471) | - | **(223.225.471)** |
| Incrementos por otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | **-** | **-** | 31.087 | 31.087 | - | 31.087 |
| **Saldo Final 31-03-2024** | **5.195.823.184** | **30.336.377** | **3.042.584** | **(13.039.226)** | **-** | **20.339.735** | **(2.459.283.659)** | **2.756.879.260** | **(10.645)** | **2.756.868.615** |

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

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 (No auditado)

(en miles de pesos)

| Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (directo) | NOTA | 01-01-2025<br>31-03-2025 | 01-01-2024<br>31-03-2024 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 134.705.722 | 116.711.152 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 22.763.082 | 20.240.212 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (73.429.243) | (70.308.328) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (37.289.206) | (35.374.707) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (3.800.850) | (4.476.327) |
| **Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación** | | **42.949.505** | **26.792.002** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (100.226.327) | (98.817.197) |
| Compras de activos intangibles | | (448.856) | (9.901) |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | 42.494.164 | 298.832.047 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | (54.798.395) | (45.022.875) |
| Intereses pagados | | (8.384.261) | (8.678.071) |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | **(121.363.675)** | **146.304.003** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | | |
| Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Estado y otros | 15 | 71.144.660 | 76.969.000 |
| Importe procedente de préstamos de largo plazo | 13 | - | 132.252.686 |
| Otros cobros de efectivo | | 3.916.324 | 158.870.749 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas Otros | 15 | (295.440) | (766.651) |
| Pagos de préstamos | 13 | (42.374.007) | (186.322.436) |
| Intereses pagados | 13 | (31.738.294) | (37.869.416) |
| Otras salidas de efectivo | | (68.365) | (143.499.847) |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | **584.878** | **(365.915)** |
| | | | |
| **Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | | **(77.829.292)** | **172.730.090** |
| | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | (9.607.241) | 24.253.819 |
| **Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo** | | **(87.436.533)** | **196.983.909** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio | 4 | 631.522.300 | 317.047.464 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período** | **4** | **544.085.767** | **514.031.373** |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025, 2024 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2024**

(en miles de pesos)

## 1. Información general

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., (en adelante la Sociedad) es una Sociedad del Estado de Chile, creada bajo la Ley 18.772 de fecha 28 de enero de 1989, siendo la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de la Dirección General de Metro.

La Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas y tiene su domicilio social en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins Nº 1414, Santiago de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 421 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y la ejecución de servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro.

Los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa), por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

## 2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, tal como lo requiere la NIC 1, (con la excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público 21, como se analiza en el siguiente párrafo) han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo 2025 aplicadas de manera uniforme a todos los años contables que se presentan en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

### 2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden: los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024; los Estados Consolidados Intermedios de Resultados y de Resultados Integrales por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 y los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los períodos tres meses terminados en esas fechas, preparados de conformidad con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Estas normas e instrucciones requieren que la Sociedad cumpla con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y también conforme a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con excepción de ciertas normas NIIF. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 5 de marzo 2012, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó a la Sociedad a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (en adelante "NICSP") NICSP21, en lugar de la NIC 36. La nota 2.8 provee más detalle con respecto a esta excepción.

La Administración de la Sociedad es responsable de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, los que han sido aprobados por el Directorio con fecha 12 de mayo 2025, quedando la Administración facultada para su publicación.

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.

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF y normas e instrucciones de la CMF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas, necesarias para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos.

También requiere que la Administración emita un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los Estados Financieros, se describen en la nota 3 “Estimación y criterios contables de la Administración”.

2.2. Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios incorporan los Estados Financieros de la Sociedad Matriz y de las sociedades controladas por la Sociedad. El control es alcanzado cuando la Sociedad:

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

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.), la Sociedad Metro SpA y la Sociedad Metro Emisora de Medios de Pago S.A. (MetroPago S.A.) son consolidadas a partir de la fecha en que se tuvo el control de las Sociedades. La consolidación comprende los Estados Financieros de la Sociedad matriz y sus filiales donde se ha incluido la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de las filiales, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a operaciones intragrupo.

El valor de la participación no controladora de las sociedades filiales consolidadas se presenta, respectivamente, en los rubros Patrimonio - Participaciones no controladoras - del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio y ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

Transub S.A. se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, no ha tenido movimiento desde su creación y fue consolidada conforme a las instrucciones impartidas por la CMF, mediante Circular Nº 1819 del 14 de noviembre de 2006.

Con fecha 26 de abril 2019 por escritura pública se constituye la Sociedad “Metro Emisora de Medios de Pago S.A” (MetroPago S.A.) Rut 77.057.498-6, la que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas.

Con fecha 30 de mayo 2019 la CMF otorgó la autorización de existencia a MetroPago S.A., como sociedad anónima especial, de conformidad con el título XIII de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas. El respectivo extracto se inscribió a fojas 57.735, Nº 28.465, del Registro de Comercio del año 2019, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, Asimismo, el extracto se publicó en el Diario Oficial con fecha 26 de julio 2019.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la emisión de sus propias tarjetas de pago con provisión de fondos en los términos que autoriza la ley Nº 20.950 y las demás normas que regulan la emisión de tarjetas de pago con provisión de fondos. Del mismo modo, la Sociedad podrá desarrollar actividades complementarias para la ejecución del giro que autorice la CMF o el Organismo que la suceda o reemplace.

Dicha empresa se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, por cuanto requiere autorización de la CMF para su inscripción en el Registro Único de Emisores de Tarjetas de Pago que lleva dicha Comisión.

Los Estados Financieros de MetroPago S.A., son preparados de acuerdo con normas e instrucciones de preparación y presentación de información financiera emitida por la CMF, debido a que por la naturaleza de sus negocios es normada y supervisada por dicha entidad reguladora. Producto de esta situación, los Estados Financieros de dicha filial fueron preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las que aplica Metro S.A. Sin embargo, por la etapa en que se encuentra la filial, no hubo diferencias significativas entre las bases contables.

| RUT | Nombre Sociedad | Porcentaje de Participación | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31-03-2025 | | | 31-12-2024 | | |
| | | Directo | Indirecto | Total | Directo | Indirecto | Total |
| 96.850.680-3 | Transub S.A. | 66,66 | - | 66,66 | 66,66 | - | 66,66 |
| 76.920.952-2 | Metro SpA. | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 |
| 77.057.498-6 | MetroPago S.A. | 99,56 | 0,44 | 100,00 | 99,42 | 0,58 | 100,00 |

La participación sobre estas filiales no está sometida a un control conjunto.

La Sociedad no posee participaciones en negocios conjuntos ni inversiones en asociadas.

Participaciones no controladoras - las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio, se presentan dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

2.3.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios y sus notas explicativas se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados de coberturas de flujos de efectivo.

Las diferencias de cambio sobre activos financieros clasificados como mantenidos a valor razonable con cambios en resultado se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

2.3.3. Tipos de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

| Fecha | USD | EUR | UF | CHF |
|---|---|---|---|---|
| 31-03-2025 | 953,07 | 1.030,68 | 38.894,11 | 1.077,28 |
| 31-12-2024 | 996,46 | 1.035,28 | 38.416,69 | 1.100,57 |
| 31-03-2024 | 981,71 | 1.060,05 | 37.093,52 | 1.089,46 |
| 31-12-2023 | 877,12 | 970,05 | 36.789,36 | 1.044,56 |

USD = Dólar Estadounidense
EUR = Euro
UF = Unidad de Fomento
CHF = Franco Suizo

2.4. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su precio de adquisición, más todos aquellos costos atribuibles directamente para que el activo esté en condiciones de operación para su uso.

La valorización posterior será el modelo del costo histórico descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado, las que son registradas en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados en caso de existir.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y el interés capitalizado incurrido durante el período de construcción y desarrollo.

El costo de los activos construidos incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente relacionado con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección, los costos de desmantelamiento y retiro de los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Las obras en curso se reclasifican como activos en operación dentro del rubro de propiedades, planta y equipo, propiedad de inversión o intangible, dependiendo de su naturaleza, una vez finalizado el período de prueba y se encuentran disponibles para su uso, a partir de ese momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliaciones, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

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

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

Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, equipos transporte vertical, vías e infraestructura, que considera entre otros el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien principal y del cual se espera obtener beneficios económicos futuros asociados a los costos. Cuando existe un mantenimiento mayor, los costos incurridos son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención.

La depreciación de propiedades planta y equipo es calculada usando el método lineal para asignar sus costos sobre sus vidas útiles económicas estimadas, además en el caso de ciertos componentes técnicos identificados en material rodante, transporte vertical, vías e infraestructura, los cuales también son depreciados sobre la base de años de vida útil.

La amortización (depreciación) del inmovilizado material, de acuerdo con NIC 16, debe registrarse de forma separada por cada parte significativa que conforma un activo fijo final. La Sociedad, deprecia de forma separada los componentes significativos de un elemento de propiedades planta y equipos que presentan vida útil distinta al resto de los que lo conforman.

Los valores residuales, en los casos que se definan y la vida útil de los activos se revisan y ajustan de forma prospectiva anualmente, de forma tal de tener una vida útil restante acorde con su actual uso de servicio y utilización efectiva del bien.

Un elemento propiedad planta y equipo se da de baja al momento de la enajenación o cuando es retirada permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros por su uso o la enajenación.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo son calculadas comparando los ingresos obtenidos con el valor libros y se incluyen en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

La Sociedad evalúa al menos una vez al año la existencia de posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo, en función de la (NICSP) N° 21, según se describe en Nota 2.8.

Los efectos del análisis por deterioro se registran directamente en resultados.

2.5. Propiedades de inversión

Son aquellos bienes inmuebles (locales comerciales, terrenos y edificios) mantenidos por la Sociedad para tener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

La Sociedad tiene locales comerciales, terrenos y edificios arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos.

Las propiedades de inversión que corresponden a terrenos y edificaciones se valorizan bajo el modelo del costo.

Una transferencia a, o de, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir la definición de propiedad de inversión, apoyada por evidencia observable que se ha producido un cambio en el uso.

A la fecha de estos Estados Financieros, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad, dado que la Sociedad no ha realizado transferencias a, o de, propiedades de inversión durante el período.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión es la siguiente:

| Tipo de bien | Vida útil residual |
|---|---|
| Locales comerciales | 68 años promedio |
| Otras construcciones | 88 años promedio |

2.6. Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.6.1. Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. Si dichas servidumbres tienen una vida útil indefinida no están afectas a amortización; sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada período informado, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

2.6.2. Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, son capitalizadas sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo interno y los gastos de mantenimiento de programas informáticos no califican como activables y se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.7. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros se componen de intereses por inversiones de efectivo y otros medios equivalentes y otros ingresos financieros; se reconocen en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados durante el plazo de vigencia del instrumento financiero, de acuerdo al método de tasa interés efectiva y valor razonable para el caso de operaciones de derivados.

Los costos financieros, tanto los intereses y gastos por préstamos bancarios, de obligaciones con el público por bonos y otros gastos financieros, se reconocen en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado como propiedades planta y equipo, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran como gasto en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

2.8. Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. al ser una entidad del Estado, su modelo de negocio está orientado al servicio público con énfasis en el beneficio social, donde cuenta con un modelo de operación, de servicios y explotación de infraestructura que hace que sus ingresos fijados mediante una tarifa técnica determinada por la autoridad, no cubra la recuperación de sus activos.

Este modelo de negocio definido por sus accionistas, Fisco de Chile y la Corporación de Fomento de la Producción se contrapone con el concepto de rentabilización económica de los activos según NIC 36, donde el valor de uso corresponde al valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener con la explotación de los activos.

Por lo tanto, Metro S.A. solicitó formalmente a la CMF, autorización para aplicar la (NICSP) N° 21, en sustitución de la NIC 36, norma específica para entidades de propiedad del Estado que posean activos no generadores de efectivo. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012 la CMF autorizó a Metro S.A. aplicar NICSP N° 21 para determinar el deterioro de sus activos.

La aplicación de esta norma permite que los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Metro S.A. representen la realidad económica y financiera de la Sociedad.

Esta norma define el valor de uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial, el cual se determina usando métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación.

No obstante, cuando bajo circunstancias específicas determinados activos no mantengan su servicio potencial, la pérdida de valor se reconoce directamente en resultados.

2.9. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo con NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1. Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse a costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y

(b) 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.

De acuerdo con NIIF 7 “Revelaciones Instrumentos Financieros”, consideramos que los valores libros de los activos, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

2.9.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(a) 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

(b) 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.

2.9.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura, todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado.

Metro S.A. al 31 de marzo 2025 no observa indicios de deterioro en sus activos financieros, esta evaluación se realiza anualmente y si hubiere deterioro, se determinará su impacto en resultados.

Bajas de activos financieros

La Sociedad y sus filiales dan de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

2.10. Inventarios

Corresponden a repuestos y materiales necesarios para la operación y son valorizados inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente se valorizan al menor entre el valor costo o el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de Precio Promedio Ponderado (PPP).

Los repuestos clasificados como existencias son ajustados a su valor neto realizable, reconociendo la obsolescencia tecnológica de ellos con cargo directo a resultado.

2.11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida esperada por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

La Sociedad está utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que contiene información sobre cobranza histórica por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar por los últimos cinco años (utilizando una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días) y adicionalmente incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de “forward looking”, que toma en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes y representativos (afluencia) que afectan a su incobrabilidad, proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo a resultado del período, se incluyen bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, en tanto, los equivalentes al efectivo incluyen los depósitos a plazo y otras inversiones corrientes de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sin restricción de uso.

2.13. Capital emitido

El capital emitido por la Sociedad está representado por acciones ordinarias series A y B.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos directamente atribuibles. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado.

2.15. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL (instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados), mientras que bajo NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y

ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

b) Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo este método.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Metro da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Cuando Metro intercambia con el prestador (institución financiera) existente un instrumento de deuda por otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, Metro contabiliza una modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de ella como una extinción de la deuda financiera original y el reconocimiento de una nueva deuda. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluidos costos de financiamiento, netos de los ingresos recibidos y descontados utilizando el efectivo original la tasa, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes de la deuda financiera original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación se reconoce en resultados como la modificación ganancia o pérdida.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 25 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada año de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de cobertura

La Sociedad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tipo de cambio y riesgo de inflación, como coberturas de flujo de caja.

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como también los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Sociedad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de caja de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, lo cual ocurre cuando la relación de cobertura cumple los siguientes requerimientos de eficacia:

- ✓ Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- ✓ El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- ✓ La relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la Sociedad actualmente cubre y la cantidad de instrumento de cobertura que la entidad actualmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación designada se mantiene invariable, la Sociedad ajustará la razón de cobertura (a esto se refiere la NIIF 9 como “reequilibrio de la relación de cobertura”) de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos.

Coberturas de flujo de caja – (Cross currency swap y forward – tipo de cambio e inflación).

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de caja se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan en la línea “Reserva de coberturas de flujo de efectivo” en patrimonio, limitada al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro “otras ganancias (pérdidas)”.

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se reclasifican a resultados en los ejercicios en los que la partida cubierta se reconoce en resultados.

La Sociedad discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. La discontinuación se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en patrimonio hasta esa fecha permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción pronosticada es finalmente reconocida en resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio, se reconoce inmediatamente en resultados.

Derivados implícitos

La Sociedad y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

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

2.16. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión por impuesto a la renta se determina mediante la aplicación del tipo de gravamen (tasa) sobre la base de la renta líquida imponible del período, una vez aplicado los agregados y las deducciones que tributariamente son admisibles, más las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos por impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El régimen tributario que afecta a la Sociedad a partir del 01 de enero 2017, por ser una sociedad anónima sin vinculación con contribuyentes de impuestos finales, es el impuesto de primera categoría (IDPC) por las utilidades que obtenga en la explotación de su giro, cuya tasa aplicable según DL 824 Ley de Impuesto a la Renta, es del 25%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período que se reversen y que por defecto se aplicarán a la fecha de balance.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados (Ver Nota 19).

2.17. Beneficios a los empleados

2.17.1. Vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.

2.17.2. Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS) y otros beneficios

La Sociedad constituyó pasivos por las obligaciones referentes a indemnizaciones por años de servicios, para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo a contratos y convenios colectivos, son acreedores del beneficio a todo evento.

El pasivo reconocido es el valor presente de dicha obligación más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales y los servicios de deuda descontados. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo que se aproximen a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento.

En otros beneficios se incluyen indemnizaciones por fallecimiento, depósitos, retiros convenidos y retiro por causa justificada, todos de acuerdo con los distintos Convenios Colectivos suscritos entre la Administración y sus Sindicatos.

2.17.3. Bonos de incentivo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de objetivos, de acuerdo con las condiciones individuales de cada contrato de trabajo. Estos incentivos consisten en una determinada porción de la remuneración mensual y se provisiona sobre la base del monto estimado a pagar.

2.18. Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones cuando:

- ✓ Tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ✓ Es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- ✓ El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa.

2.19. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio, los saldos se clasifican como corrientes cuando el vencimiento es menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, y como no corrientes los mayores a ese período.

2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son medidos en base a la contraprestación especificada en los contratos con clientes. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- ✓ Servicio de transporte de pasajeros
- ✓ Canal de ventas
- ✓ Arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios
- ✓ Arriendo de terminales intermodales
- ✓ Arriendo de espacios para antenas telefónicas y fibra óptica
- ✓ Arriendo de terrenos
- ✓ Ingresos por cambios tecnológicos
- ✓ Asesorías
- ✓ Subvenciones del Gobierno

Ingresos por servicios de transporte de pasajeros – Metro de Santiago mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de transporte público de pasajeros de Santiago.

Los ingresos por servicios de transporte de pasajeros son reconocidos a su valor razonable, se registran diariamente en función al uso (número de viajes) cuando el usuario pasa la tarjeta Bip u otros medios de pago por el control de acceso (torniquete). El número de uso es multiplicado por la tarifa técnica.

Ingresos canal de ventas – La Sociedad mantiene contratos con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de emisión y post venta del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago. Estos ingresos se reconocen mensualmente y equivalen a un porcentaje total de las recaudaciones por las cuotas de transporte cargadas en los medios de pago. En consecuencia, los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Ingresos por arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terminales intermodales: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo espacio para antenas telefónicas y fibra óptica: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terrenos: los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por cambio tecnológico: Estos ingresos corresponden al cambio de la plataforma de validación, mediante convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile.

Ingresos por asesorías – La Sociedad brinda servicios de asesoría de consultoría en el extranjero a empresas públicas y privadas que se encuentran desarrollando sistemas ferroviarios. Estos ingresos se reconocen sobre base devengada en los Estados Financieros, en función de las horas incurridas en el proyecto, en la medida que se cumplen con las obligaciones de desempeño establecidas en el contrato de prestación de servicio.

Subvenciones del Gobierno - Corresponde a transferencias de recursos recibidas del Estado de Chile para subvencionar ciertos gastos relativos a sus actividades operacionales (NIC 20). Se reconocen cuando existe una seguridad razonable que se recibirá y cumplirá con todas las condiciones establecidas. El registro de estas subvenciones oficiales se reconoce en el resultado del período (método de la renta) en función de los rubros indicados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

La Subvenciones corresponden a aportes para mantenimiento de infraestructura, con el fin de correlacionar de buena manera los ingresos con los gastos de la Empresa.

Las subvenciones gubernamentales relacionadas con costos se difieren y se reconocen en resultados durante el período necesario para equiparar con los costos que se pretenden compensar. Dichas compensaciones no se presentan netas de los gastos, sino que, en un ítem separado de ingresos operacionales, según sea la naturaleza del gasto subvencionado.

La Sociedad reconoce gastos de las siguientes fuentes principales:

Incluyen gastos y consumos que surgen de las actividades propias de la empresa; entre los gastos se encuentra el costo de las ventas, las remuneraciones, depreciación y otros del cual no se esperan beneficios futuros. Generalmente representan una salida o una disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, existencias o propiedades, planta y equipo.

2.21. Contratos de arriendos

La Sociedad como arrendador

La Sociedad mantiene un contrato que tiene característica de arrendamiento financiero y se registra de acuerdo a lo establecido en NIIF 16 Arrendamientos. Un arrendamiento financiero es aquel en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo. Los contratos que no cumplen con las características de un arriendo financiero se clasifican como arriendos operativos, es decir, éstos tienen lugar cuando el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas, derivados de la titularidad de los bienes dados en arriendo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce los activos mantenidos en arrendamiento financieros y los presenta como derechos de cobro por un importe equivalente a la inversión neta en el arrendamiento. La inversión neta se calcula como el derecho de cobro del arrendamiento, calculado a valor actual de las cuotas de arrendamiento.

Posteriormente, la Sociedad reconoce los ingresos financieros a lo largo del período del arrendamiento en función de un modelo que refleje una rentabilidad periódica constante de la inversión neta en el arrendamiento.

La Sociedad como arrendataria

La sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento y si posee el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. En la fecha de inicio del contrato se determina un activo por derecho de uso para el bien arrendado valorizado al costo, el cual comprende el monto en la medición inicial del activo por arrendamiento más otros desembolsos realizados, como:

- ✓ El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento.
- ✓ Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha.
- ✓ Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.
- ✓ Una estimación de los costos en los que incurrirá la Sociedad por el desmantelamiento y retiro del activo o restaurar el activo.

Posteriormente, la valoración del derecho de uso de los activos se registrará conforme a NIC 16 Propiedades, plantas y equipos, es decir usando el modelo del costo, menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La depreciación del activo por derecho de uso se reconoce en el estado de resultados sobre una base lineal desde la fecha de inicio hasta el término del plazo del arrendamiento.

La valoración de los pasivos por arrendamiento corresponde al valor actual de las cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito y/o en su defecto el interés incremental en el arrendamiento.

2.22. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones (CINIIF).

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los años iniciados al 1 de enero 2025.

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Modificaciones a NIC 21, Ausencia de convertibilidad, establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2025. |

Impacto de la aplicación de Enmiendas, Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no es obligatoria:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2026. |
| NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2027. |
| NIIF 19 subsidiarias que no son de interés público. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar aplica los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2027. |

La administración de la Sociedad considera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

## 3. Estimación y criterios contables de la Administración

Las estimaciones y criterios usados por la Administración son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

A continuación, se detallan los más relevantes:

3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio y otros beneficios

La Sociedad reconoce el pasivo por provisión indemnización años de servicio y para otros beneficios (indemnizaciones por fallecimiento, depósito convenido, retiros convenidos y por causa calificada), los cuales requieren una metodología actuarial que considera factores tales como la tasa de descuento, rotación efectiva y otros factores propios de la Sociedad, como condiciones financieras de mercado y experiencias demográficas propias de la Sociedad. Cualquier cambio en estos factores y sus supuestos, tendrá impacto en el valor libro de la obligación.

La Sociedad determina la tasa de descuento periódicamente acorde a las condiciones del mercado, a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es utilizada para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujo de efectivo estimadas que se requerirá para cancelar la obligación. Al determinar la tasa de interés, la Sociedad considera tasas representativas de instrumentos financieros que se denominen en la moneda en la cual está expresada la obligación y que tienen plazos de vencimiento próximos a los plazos de pago de dicha obligación.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento y/o reformulación de las hipótesis actuariales establecidas, las cuales se registran directamente en Otros Resultados Integrales del ejercicio.

3.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Esta estimación considera aspectos técnicos, naturaleza y condiciones de uso de dichos bienes y podría variar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas u otra variable, lo que implicaría ajustar las vidas útiles remanentes, reconociendo una mayor o menor depreciación, según sea el caso. Asimismo, los valores residuales están determinados en función de aspectos técnicos que podrían variar de acuerdo con las condiciones específicas de cada activo.

3.3. Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios. En los casos que la Administración y los abogados esperen un resultado desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gasto en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

3.4. Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La Sociedad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presente, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

Para medir el valor razonable se requiere determinar:

a) El activo o pasivo concreto a medir.

b) Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente.

c) El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y

d) La (s) técnica (s) de valoración apropiada (s) a utilizar al medir el valor razonable. La (s) técnica (s) de valoración utilizadas deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

Para propósitos de la determinación del modelo de pérdidas esperadas indicado en NIIF 9 (modelo simplificado), la Sociedad y sus filiales han incluido variables al modelo simplificado que permita medir el valor razonable en función de datos históricos, porcentajes de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y variables macroeconómicas más relevantes y representativas (afluencia).

Jerarquías de valores de mercado para partidas a valor razonable:

Cada uno de los valores de mercado para la cartera de instrumentos financieros se sustenta en una metodología de cálculo y entradas de información. Se ha realizado un análisis de cada una de éstas, para determinar a cuál de los siguientes niveles pueden ser asignados:

Nivel 1, corresponde a metodologías mediante cuotas de mercado (sin ajuste) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2, corresponde a metodologías 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 (derivado de los precios).

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

La Sociedad mide y/o valoriza al valor razonable en su medición inicial todos sus instrumentos financieros, posteriormente son valorizados al costo amortizado, exceptuando las Operaciones de derivados, Cross Currency Swap (CCS), forward e Interest Rate Swap (IRS) que mantienen su valoración al valor razonable.

La Sociedad clasifica jerárquicamente esta medición del valor razonable bajo el nivel dos, según lo establecido en NIIF 13, y los costos de transacciones atribuibles a dichos instrumentos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Para los Cross Currency Swap (CCS) y forward, los cambios en el valor razonable se consideran en el Patrimonio.

Técnicas de valorización utilizadas para la medición del Valor Razonable para Activos y Pasivos:

Las técnicas de valoración utilizadas por la Sociedad son apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables. La técnica específica usada por la Sociedad para valorizar y/o medir el valor razonable de sus activos (instrumentos financieros derivados) es el flujo de efectivo descontado, basado en curvas de mercado.

Datos de entrada para las mediciones al valor razonable:

Nivel 1:

- ✓ Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.

Nivel 2:

- ✓ Precios cotizados para activos similares en mercados que no son activos.
- ✓ Variables distintas de los precios cotizados que son observables para el activo, por ejemplo: tasas de interés, curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente y volatilidades implícitas.

Nivel 3:

- ✓ Datos no observables.

Partidas donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable.

Las partidas del resultado donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable para el Cross Currency Swap (CCS) y forward es el rubro Patrimonio.

Medición del valor razonable para activos y pasivos

Una medición del valor razonable requiere determinar el activo o pasivo concreto a medir (Instrumentos financieros derivados). Por ello, al medir el valor razonable la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Entre las características se incluyen las restricciones para el reconocimiento del activo o pago del pasivo (si las hubiera).

La composición y clasificación de los activos financieros, al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, es la siguiente:

| 31-03-2025 | Costo Amortizado M$ | Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar (*) | 19.677.876 | - | 19.677.876 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo** | **544.085.767** | - | **544.085.767** |
| Caja y bancos | 4.183.392 | - | 4.183.392 |
| Depósitos a plazo y pactos de retroventa | 539.902.375 | - | 539.902.375 |
| **Otros activos financieros (*)** | **75.319.471** | **109.480.855** | **184.800.326** |
| Depósitos a plazo | 64.166.776 | - | 64.166.776 |
| Operaciones de derivados | - | 109.480.855 | 109.480.855 |
| Arrendamiento financiero | 2.251.492 | - | 2.251.492 |
| Pagarés por cobrar | 413.098 | - | 413.098 |
| Cuentas por cobrar cambio tecnológico | 8.488.105 | - | 8.488.105 |
| **Total activos financieros** | **639.083.114** | **109.480.855** | **748.563.969** |

| 31-12-2024 | Costo Amortizado M$ | Activos a valor razonable con cambios en patrimonio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar (*) | 30.925.055 | - | 30.925.055 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo** | **631.522.300** | - | **631.522.300** |
| Caja y bancos | 2.751.778 | - | 2.751.778 |
| Depósitos a plazo y pactos de retroventa | 628.770.522 | - | 628.770.522 |
| **Otros activos financieros (*)** | **63.808.742** | **126.544.754** | **190.353.496** |
| Depósitos a plazo | 52.326.747 | - | 52.326.747 |
| Operaciones de derivados | - | 126.544.754 | 126.544.754 |
| Arrendamiento financiero | 2.311.955 | - | 2.311.955 |
| Pagarés por cobrar | 405.038 | - | 405.038 |
| Cuentas por cobrar cambio tecnológico | 8.765.002 | - | 8.765.002 |
| **Total activos financieros** | **726.256.097** | **126.544.754** | **852.800.851** |

(*) Incluye porción corriente y no corriente.

La composición y clasificación de los pasivos financieros, al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, es la siguiente:

| 31-03-2025 | Costos Amortizados M$ | Pasivos valor razonable con cambios en patrimonio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos que devengan intereses (*) | 3.760.065.644 | - | 3.760.065.644 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*) | 135.502.037 | - | 135.502.037 |
| Pasivos de cobertura | - | 23.970.269 | 23.970.269 |
| Otros | 132 | - | 132 |
| **Total pasivos financieros** | **3.895.567.813** | **23.970.269** | **3.919.538.082** |

| 31-12-2024 | Costos Amortizados M$ | Pasivos valor razonable con cambios en patrimonio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos que devengan intereses (*) | 3.906.124.433 | - | 3.906.124.433 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*) | 118.089.810 | - | 118.089.810 |
| Pasivos de cobertura | - | 8.715.860 | 8.715.860 |
| Otros | 85 | - | 85 |
| **Total pasivos financieros** | **4.024.214.328** | **8.715.860** | **4.032.930.188** |

(*) Incluye porción corriente y no corriente.

## 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

| Caja | Moneda | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|---|
| Disponible | | | |
| Caja | CLP | 21.963 | 12.772 |
| | USD | 8.492 | 6.986 |
| Bancos | CLP | 4.144.498 | 2.720.595 |
| | USD | 8.439 | 11.425 |
| **Total disponible** | | **4.183.392** | **2.751.778** |
| Depósitos a plazo | CLP | 265.313.162 | 390.763.385 |
| | USD | 264.589.213 | 238.007.137 |
| **Total depósitos a plazo** | | **529.902.375** | **628.770.522** |
| Pactos de retroventa | CLP | 10.000.000 | - |
| **Total pactos de retroventa** | | 10.000.000 | - |
| **Total efectivo y equivalentes al efectivo** | | **544.085.767** | **631.522.300** |
| Subtotal por moneda | CLP | 279.479.623 | 393.496.752 |
| | USD | 264.606.144 | 238.025.548 |

El efectivo equivalente corresponde a inversiones corrientes de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija -pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. El detalle para el período 2025 y año 2024 es el siguiente:

Depósitos a plazo

| Tipo de inversión | Moneda de origen | Capital moneda origen en miles | Tasa anual promedio | Días promedio al vencimiento | Capital moneda local M$ | Intereses devengados moneda local M$ | Valor contable 31-03-2025 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos a plazo MetroPago S.A. | CLP | 800.389 | 5,07% | 25 | 800.389 | 1.631 | 802.020 |
| | USD | 802,93 | 4,71% | 54 | 765.250 | 100 | 765.350 |
| Depósitos a plazo | CLP | 263.159.654 | 5,27% | 19 | 263.159.654 | 1.351.488 | 264.511.142 |
| | USD | 275.690,53 | 4,66% | 40 | 262.752.375 | 1.071.488 | 263.823.863 |
| **Total** | | | | | **527.477.668** | **2.424.707** | **529.902.375** |

| Tipo de inversión | Moneda de origen | Capital moneda origen en miles | Tasa anual promedio | Días promedio al vencimiento | Capital moneda local M$ | Intereses devengados moneda local M$ | Valor contable 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos a plazo MetroPago S.A. | CLP | 761.476 | 5,11% | 27 | 761.476 | 433 | 761.909 |
| Depósitos a plazo | CLP | 388.735.196 | 5,24% | 24 | 388.735.196 | 1.266.280 | 390.001.476 |
| | USD | 237.413,68 | 4,77% | 19 | 236.573.238 | 1.433.899 | 238.007.137 |
| **Total** | | | | | **626.069.910** | **2.700.612** | **628.770.522** |

Pactos de retroventa

| Código | Fechas | | Contraparte | Moneda de origen | Valor de suscripción M$ | Tasa anual % | Valor final M$ | Identificación de instrumentos | Valor contable 31-03-2025 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Inicio | Término | | | | | | | |
| CRV | 31-03-2025 | 02-04-2025 | BCI CORREDOR DE BOLSA S.A. | CLP | 5.000.000 | 5,04% | 5.001.400 | Pagare N/R | 5.000.000 |
| CRV | 31-03-2025 | 04-04-2025 | BCI CORREDOR DE BOLSA S.A. | CLP | 5.000.000 | 5,04% | 5.002.800 | Pagare N/R | 5.000.000 |
| **Total** | | | | | **10.000.000** | | **10.004.200** | | **10.000.000** |

A la fecha de los presentes Estados Financieros no existen diferencias entre el monto de efectivo y efectivo equivalente registrado en el Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados y el Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo.

No existen restricciones a la disposición de efectivo.

## 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024 es la siguiente:

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Deudores comerciales, bruto | 7.100.784 | 11.134.168 |
| Deudores canal de ventas, bruto | 8.960.897 | 15.919.586 |
| Otras cuentas por cobrar, bruto | 1.830.479 | 3.151.878 |
| **Total** | **17.892.160** | **30.205.632** |

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Deudores comerciales, neto | 6.063.454 | 10.082.023 |
| Deudores canal de ventas, neto | 8.960.897 | 15.919.586 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 1.830.479 | 3.151.878 |
| **Total** | **16.854.830** | **29.153.487** |

Al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, de acuerdo con su antigüedad el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

| Deudores Comerciales, Neto | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Con antigüedad de 3 meses | 5.671.352 | 8.783.301 |
| Con antigüedad de 3 meses a 1 año | 383.731 | 1.156.354 |
| Con antigüedad más de 1 año | 8.371 | 142.368 |
| **Total** | **6.063.454** | **10.082.023** |

| Deudores Canal de Ventas, Neto | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Con antigüedad de 3 meses | 7.745.334 | 15.892.685 |
| Con antigüedad de 3 meses a 1 año | 1.215.358 | 26.697 |
| Con antigüedad más de 1 año | 205 | 204 |
| **Total** | **8.960.897** | **15.919.586** |

| Otras Cuentas por Cobrar, Neto | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Con vencimiento de 3 meses | 161.981 | 886.236 |
| Con vencimiento de 3 meses a 1 año | 1.492.697 | 2.098.927 |
| Con antigüedad más de 1 año | 175.801 | 166.715 |
| **Total** | **1.830.479** | **3.151.878** |

Los movimientos al 31 marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

| Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro | M$ |
|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre 2023** | **1.849.105** |
| Aumento del período | 181.097 |
| Disminución del período | (269.258) |
| Castigos del período | (708.799) |
| **Saldo al 31 de diciembre 2024** | **1.052.145** |
| Aumento del período | 52.905 |
| Disminución del período | (67.720) |
| **Saldo al 31 de marzo 2025** | **1.037.330** |

La Sociedad constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para los deudores comerciales.

La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no de castigo directo para un mejor control del rubro. Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

Al 31 de marzo 2025 y año 2024 la estratificación de las deudas vigentes (M$), es la siguiente:

| Días | Cartera No Securitizada | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31-03-2025 | | | 31-12-2024 | | |
| | Número de clientes cartera no repactada | Cartera no repactada bruta | Total cartera bruta | Número de clientes cartera no repactada | Cartera no repactada bruta | Total cartera bruta |
| Entre 1 y 30 días | 81 | 11.573.846 | 11.573.846 | 110 | 22.514.281 | 22.514.281 |
| Entre 31 y 60 días | 12 | 1.610.686 | 1.610.686 | 13 | 2.015.900 | 2.015.900 |
| Entre 61 y 90 días | 2 | 278.586 | 278.586 | 10 | 177.221 | 177.221 |
| Entre 91 y 120 días | 5 | 1.481.885 | 1.481.885 | 12 | 61.895 | 61.895 |
| Entre 121 y 150 días | 3 | 3.209 | 3.209 | 12 | 60.489 | 60.489 |
| Entre 151 y 180 días | 2 | 4.193 | 4.193 | 8 | 910 | 910 |
| Entre 181 y 210 días | 3 | 4.389 | 4.389 | 13 | 39.596 | 39.596 |
| Entre 211 y 250 días | 3 | 52.670 | 52.670 | 4 | 26.076 | 26.076 |
| Más de 250 días (*) | 65 | 1.052.217 | 1.052.217 | 50 | 2.157.386 | 2.157.386 |
| **Totales** | **176** | **16.061.681** | **16.061.681** | **232** | **27.053.754** | **27.053.754** |

Al 31 de marzo 2025 y año 2024 la cartera protestada y en cobranza judicial, es la siguiente:

| Documentos por cobrar | Cartera protestada y en cobranza judicial | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31-03-2025 | | 31-12-2024 | |
| | Número clientes | M$ | Número clientes | M$ |
| Protestados | 3 | 16.788 | 4 | 34.083 |
| En cobranza judicial | 36 | 960.080 | 35 | 955.362 |
| **Total documentos por cobrar** | **39** | **976.868** | **39** | **989.445** |

## 6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios es la siguiente:

| Clases de Inventarios Corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Existencias e insumos de stock | 3.129.113 | 2.618.366 |
| Repuestos y accesorios de mantenimiento | 20.789.511 | 20.839.632 |
| Importaciones en tránsito y otros | 943.170 | 847.667 |
| **Total** | **24.861.795** | **24.305.665** |

| Clases de Inventarios no Corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Repuestos y accesorios de mantenimiento | 19.538.854 | 18.027.126 |
| Provisión obsolescencia repuestos | (699.910) | (699.910) |
| **Total** | **18.838.944** | **17.327.216** |

Al 31 de marzo 2025 y 2024, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta de los Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por un valor de M$ 2.462.934 y M$ 2.704.056 respectivamente. La provisión por obsolescencia corresponde a repuestos, accesorios y materiales de mantención no corrientes por más de cuatro años inmovilizados.

Al 31 de marzo 2025 no existen castigos, mientras que las diferencias de inventarios ascendieron a M$ 1.675. Al 31 de marzo 2024 los castigos ascendieron a M$ 95.019 y las diferencias de inventarios a M$ 20.535. Lo anterior, en base al análisis efectuado por las áreas técnicas de existencias de repuestos, accesorios de mantenimiento e insumos.

Al 31 de marzo 2025 y diciembre 2024 no hay existencias prendadas o en garantía.

## 7. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponden a aplicaciones informáticas y servidumbres de paso. Para las aplicaciones informáticas su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente se valoran al costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Para las servidumbres de paso su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente se valoran al costo neto de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en su vida útil económica, mientras que las servidumbres, producto que los contratos son establecidos a perpetuidad, se consideran de vida útil indefinida, por lo tanto, no se amortizan.

Al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, no se observan deterioros para esta clase de activos.

Las partidas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados que incluyen la amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se encuentran dentro de los rubros costo de ventas.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga restricciones, ni tampoco que sirvan como garantías de pasivos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025, 2024 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2024**

a) La composición de los activos intangibles distintos de la plusvalía, por el período 2025 y año 2024 son los siguientes:

| Concepto | 31-03-2025 | | | 31-12-2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Intangible bruto | Amortización acumulada | Intangible Neto | Intangible bruto | Amortización acumulada | Intangible Neto |
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Licencias y Softwares | 11.697.136 | (10.356.274) | 1.340.862 | 11.683.274 | (10.207.320) | 1.475.954 |
| Servidumbres | 9.594.397 | - | 9.594.397 | 10.357.498 | - | 10.357.498 |
| Licencias MetroPago S.A. | 1.472.728 | - | 1.472.728 | 955.190 | - | 955.190 |
| **Totales** | **22.764.261** | **(10.356.274)** | **12.407.987** | **22.995.962** | **(10.207.320)** | **12.788.642** |

b) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el período terminado al 31 de marzo 2025, son los siguientes:

| Movimientos | Licencias y software | Servidumbres | Licencias MetroPago S.A. | Totales intangibles neto |
|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldo inicial 01-01-2025 | 1.475.954 | 10.357.498 | 955.190 | 12.788.642 |
| Adiciones | 13.862 | (763.101) | 517.538 | (231.701) |
| Amortización | (148.954) | - | - | (148.954) |
| **Saldo Final 31-03-2025** | **1.340.862** | **9.594.397** | **1.472.728** | 12.407.987 |
| Vida útil restante promedio | 4,90 | indefinida | | |

c) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el año terminado al 31 diciembre 2024, son los siguientes:

| Movimientos | Licencias y software | Servidumbres | Desarrollo informático MetroPago S.A. | Totales intangibles neto |
|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldo inicial 01-01-2024 | 1.792.149 | 9.750.495 | - | 11.542.644 |
| Adiciones | 217.199 | 601.003 | 955.190 | 1.773.392 |
| Transferencias | 168.171 | 6.000 | - | 174.171 |
| Amortización | (701.565) | - | - | (701.565) |
| **Saldo Final 31-12-2024** | **1.475.954** | **10.357.498** | **955.190** | 12.788.642 |
| Vida útil restante promedio | 5,54 | indefinida | | |

d) Amortización del período

Al 31 de marzo 2025, el cargo por amortización del período asciende a M$ 148.954 (M$ 212.444 año 2024) y se incluye bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

## 8. Propiedades, planta y equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

| Propiedades, planta y equipo | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| **Clases de propiedades, planta y equipo, neto** | | |
| **Propiedades, planta y equipo, neto** | **6.186.018.618** | **6.094.446.449** |
| Obras en curso, neto | 1.107.107.013 | 996.775.003 |
| Terrenos, neto | 222.370.120 | 221.515.042 |
| Obras civiles, neto | 3.133.731.145 | 3.142.534.297 |
| Edificios, neto | 205.321.404 | 207.433.655 |
| Material rodante, neto | 1.146.698.491 | 1.148.586.379 |
| Equipamiento eléctrico, neto | 334.632.361 | 341.614.022 |
| Máquinas y equipos, neto | 36.087.156 | 35.794.383 |
| Otros Filiales, neto | 70.928 | 193.668 |
| | | |
| **Clases de propiedades, planta y equipo, bruto** | | |
| **Propiedades, planta y equipo, bruto** | **7.610.479.942** | **7.486.738.553** |
| Obras en curso, bruto | 1.107.107.013 | 996.775.003 |
| Terrenos, bruto | 222.370.120 | 221.515.042 |
| Obras civiles, bruto | 3.549.676.404 | 3.547.576.136 |
| Edificios, bruto | 247.139.518 | 248.380.970 |
| Material rodante, bruto | 1.676.674.242 | 1.668.237.644 |
| Equipamiento eléctrico, bruto | 729.660.172 | 727.615.323 |
| Máquinas y equipos, bruto | 77.780.588 | 76.444.017 |
| Otros Filiales, bruto | 71.885 | 194.418 |
| | | |
| **Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo** | | |
| **Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total** | **1.424.461.324** | **1.392.292.104** |
| Depreciación acumulada obras civiles | 415.945.259 | 405.041.839 |
| Depreciación acumulada edificios | 41.818.114 | 40.947.315 |
| Depreciación acumulada material rodante | 529.975.751 | 519.651.265 |
| Depreciación acumulada equipamiento eléctrico | 395.027.811 | 386.001.301 |
| Depreciación acumulada máquinas y equipos | 41.693.432 | 40.649.634 |
| Depreciación acumulada Otros | 957 | 750 |

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante el período 2025 y año 2024

| Movimiento año 2025 | | Obras en curso | Terrenos | Obras civiles | Edificios | Material rodante | Equipamiento eléctrico | Máquinas y equipos | Otros | Propiedades, planta y equipo, neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero 2025 | | 996.775.003 | 221.515.042 | 3.142.534.297 | 207.433.655 | 1.148.586.379 | 341.614.022 | 35.794.383 | 193.668 | 6.094.446.449 |
| Movimientos | Adiciones | 116.287.101 | - | 426.803 | - | 11.280.969 | 142.974 | 126.853 | 2.479 | 128.267.179 |
| | Transferencias | (5.955.091) | 855.078 | 1.774.574 | (1.071.951) | - | 1.972.383 | 1.238.336 | - | (1.186.671) |
| | Castigo o disminución | - | - | (100.086) | - | (7.811) | (29.480) | (77) | (125.012) | (262.466) |
| | Gasto por depreciación | - | - | (10.904.443) | (1.040.300) | (13.161.046) | (9.067.538) | (1.072.339) | (207) | (35.245.873) |
| | **Total movimientos** | **110.332.010** | **855.078** | **(8.803.152)** | **(2.112.251)** | **(1.887.888)** | **(6.981.661)** | **292.773** | **(122.740)** | **91.572.169** |
| **Saldo final al 31 de Marzo 2025** | | **1.107.107.013** | **222.370.120** | **3.133.731.145** | **205.321.404** | **1.146.698.491** | **334.632.361** | **36.087.156** | **70.928** | **6.186.018.618** |

| Movimiento año 2024 | | Obras en curso | Terrenos | Obras civiles | Edificios | Material rodante | Equipamiento eléctrico | Máquinas y equipos | Otros | Propiedades, planta y equipo, neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero 2024 | | 873.701.034 | 220.808.568 | 3.002.185.658 | 207.303.555 | 1.101.169.290 | 324.342.619 | 38.827.869 | 90.523 | 5.768.429.116 |
| Movimientos | Adiciones | 428.686.284 | 428.390 | 6.995.181 | 1.765.118 | 25.546.103 | 4.619.494 | 1.232.390 | 103.809 | 469.376.769 |
| | Transferencias | (305.612.315) | 278.084 | 176.158.967 | 2.559.570 | 77.225.390 | 49.158.045 | 58.088 | - | (174.171) |
| | Castigo o disminución | - | - | (25.552) | (381) | (434.118) | (186.036) | (22.008) | - | (668.095) |
| | Gasto por depreciación | - | - | (42.779.957) | (4.194.207) | (54.920.286) | (36.320.100) | (4.301.956) | (664) | (142.517.170) |
| | **Total movimientos** | **123.073.969** | **706.474** | **140.348.639** | **130.100** | **47.417.089** | **17.271.403** | **(3.033.486)** | **103.145** | **326.017.333** |
| **Saldo final al 31 de Diciembre 2024** | | **996.775.003** | **221.515.042** | **3.142.534.297** | **207.433.655** | **1.148.586.379** | **341.614.022** | **35.794.383** | **193.668** | **6.094.446.449** |

c) La vida útil de los principales activos es la siguiente:

| Concepto | 31-03-2025 |
|---|---|
| Red de vías | 60 |
| Estaciones | 100 |
| Túneles | 100 |
| Material rodante | 41 |

d) En el período 2025 los castigos y disminuciones de propiedades plantas y equipos ascienden a M$ 262.466 compuesto por M$ 2.617 bajas de activos fijos, M$ 134.837 bajas repuestos estratégicos y disminución por M$ 125.012 de otros (M$ 668.095 año 2024).

e) Proyectos de inversión

Al 31 de marzo 2025, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad alcanza un monto aproximado de MM$ 1.317.768, compuesto por tipo de inversión en MM$ 656.594 Obras Civiles, MM$ 331.133 Sistemas y Equipos y MM$ 330.041 Material Rodante, con término en el año 2032.

Al 31 de diciembre 2024, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad alcanza un monto aproximado de MM$ 1.418.285, compuesto por tipo de inversión en: MM$ 764.833 Obras Civiles, MM$ 312.042 Sistemas y Equipos y MM$ 341.410 Material Rodante, con término en el año 2030.

f) Depreciación del período

Al 31 de marzo 2025, el cargo por depreciación del período asciende a M$ 35.245.874 (M$ 33.283.724 año 2024), de los cuales M$ 35.051.633 se incluyen bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados (M$ 33.082.088 año 2024) y M$ 194.241 se incluyen bajo el rubro Gastos de Administración del Estado Consolidado Intermedio de Resultados (M$ 201.636 año 2024).

g) Otras revelaciones

1. Los inmovilizados que están totalmente amortizados y que se encuentran en uso, ascienden a M$ 21.449.993.092 al 31 de marzo 2025 y M$ 21.468.338 año 2024.

2. No existen elementos de propiedades, planta y equipos retirados y no clasificados, que estén como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5.

h) Costos de financiamiento

Durante el primer trimestre 2025 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M$ 4.863.411 (M$ 17.121.737 año 2024).

i) Criterios de adiciones propiedades, planta y equipos (PPE) y estado de flujos de efectivo (EFE).

Las adiciones de propiedades, planta y equipos se registran en base al principio del devengado, en cambio las compras registradas en el estado de flujos de efectivo son en base a lo pagado, por tanto, podrían existir desfases entre los pagos efectivos y estas adiciones.

## 9. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a locales comerciales, terrenos y edificios que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendos operativos.

Las propiedades de inversión se valorizan bajo el modelo del costo.

El total de las propiedades de inversión asciende a M$ 23.494.960 al 31 de marzo 2025 (M$ 21.739.246 año 2024).

| Propiedades de inversión | Locales comerciales | Terrenos | Edificios | Totales |
|---|---|---|---|---|
| Saldo 01-01-2025 | 11.414.104 | 607.816 | 9.717.326 | 21.739.246 |
| Adiciones | 645.644 | - | - | 645.644 |
| Transferencias | 1.186.671 | - | - | 1.186.671 |
| Depreciación | (47.048) | - | (29.553) | (76.601) |
| **Saldo 31-03-2025** | **13.199.371** | **607.816** | **9.687.773** | **23.494.960** |
| **Propiedades de inversión** | **Locales comerciales** | **Terrenos** | **Edificios** | **Totales** |
| Saldo 01-01-2024 | 11.582.186 | 607.816 | 9.835.537 | 22.025.539 |
| Depreciación | (168.082) | - | (118.211) | (286.293) |
| **Saldo 31-12-2024** | **11.414.104** | **607.816** | **9.717.326** | **21.739.246** |

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor razonable, para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas, basadas en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 31 de marzo 2025 este valor razonable asciende a M$ 185.412.587 (M$ 189.276.492 marzo 2024).

Las propiedades de inversión se han clasificado como un valor razonable de nivel tres, sobre la base de datos de entrada de la técnica de valorización usada (ver Nota 3.4).

| Concepto | 31-03-2025 M$ | 31-03-2024 M$ |
|---|---|---|
| Locales Comerciales | 83.269.284 | 88.940.025 |
| Terrenos | 98.860.710 | 97.037.948 |
| Edificios | 3.282.593 | 3.298.519 |
| **Total** | **185.412.587** | **189.276.492** |

Al 31 de marzo 2025, el cargo por depreciación del período asciende a M$ 76.601 (M$ 71.573 marzo 2024) y se incluye bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

Los ingresos y gastos asociados a propiedades de inversión a marzo 2025 y 2024 son los siguientes:

| Ingresos y gastos de propiedades de inversión | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Locales comerciales | 2.212.776 | 2.041.693 |
| Terrenos | 2.245.066 | 2.040.960 |
| Edificios | 299.856 | 285.974 |
| **Total ingresos por arriendos** | **4.757.698** | **4.368.627** |
| Locales comerciales (contribuciones) | (88.072) | (52.179) |
| Terrenos (contribuciones) | (23.019) | (21.734) |
| Edificios (contribuciones) | (54.137) | (51.934) |
| Locales comerciales (depreciación) | (47.048) | (42.020) |
| Edificios (depreciación) | (11.819) | (11.819) |
| **Total gastos por arriendos** | **(224.094)** | **(179.686)** |

La Sociedad no mantiene prendas, hipotecas u otro tipo de garantías.

Los contratos de arrendamiento establecen generalmente la obligación de mantener y reparar las propiedades, por lo tanto, los gastos son atribuidos a los arrendatarios, exceptuando los gastos por pago de contribuciones que son de cargo del arrendador.

Los flujos futuros proyectados asociados a locales comerciales, terrenos y edificios, en función de una tasa de descuento de 5,88% marzo 2025 (5,76% marzo 2024) son los siguientes:

| Concepto | 31-03-2025<br>M$ | 31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| **Locales comerciales** | | |
| Hasta 1 año | 4.441.115 | 4.343.618 |
| Mayor a 1 menor a 5 años | 25.025.095 | 24.555.972 |
| Mayor a 5 años | 80.872.667 | 76.454.523 |
| **Terrenos** | | |
| Hasta 1 año | 4.505.923 | 4.342.057 |
| Mayor a 1 menor a 5 años | 25.390.277 | 24.547.151 |
| Mayor a 5 años | 73.192.334 | 72.466.067 |
| **Edificios** | | |
| Hasta 1 año | 601.821 | 608.399 |
| Mayor a 1 menor a 5 años | 3.391.183 | 3.439.487 |
| Mayor a 5 años | 9.775.735 | 10.153.769 |
| **Total** | **227.196.150** | **220.911.043** |

Metro S.A. al 31 de marzo 2025 no observa indicios de deterioro en sus Propiedades de inversión.

## 10. Arrendamientos

a) Composición de activos por derecho de uso corresponde al siguiente detalle:

| Descripción clases de activos por derecho de uso | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| **Clases de activos por derecho de uso, neto** | | |
| **Activos por derecho de uso, neto** | **2.702.492** | **2.449.563** |
| Máquinas y equipos, neto | 2.702.492 | 2.449.563 |
| **Clases de Activos por derecho de uso, bruto** | | |
| **Activos por derecho de uso, bruto** | **4.242.362** | **3.740.507** |
| Máquinas y equipos, bruto | 4.242.362 | 3.740.507 |
| **Clases de dep. acum. y deterioro del valor, activos por derecho a uso, total** | | |
| **Depreciación Acumulada de Activos por derecho de uso, total** | **(1.539.870)** | **(1.290.944)** |
| Depreciación acumulada máquinas y equipos | (1.539.870) | (1.290.944) |

b) Detalle de movimientos de activos por derecho de uso a marzo 2025 y año 2024:

| Movimiento año 2025 | | Máquinas y equipos |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero 2024 | | 2.449.563 |
| Movimientos | Adiciones | 977.235 |
| | Transferencias | - |
| | Castigo o disminución | (475.381) |
| | Gasto por depreciación | (248.925) |
| | **Total movimientos** | **252.929** |
| **Saldo final al 31 de marzo 2025** | | **2.702.492** |

| Movimiento año 2024 | | Máquinas y equipos |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero 2024 | | - |
| Movimientos | Adiciones | 3.740.507 |
| | Transferencias | - |
| | Castigo o disminución | - |
| | Gasto por depreciación | (1.290.944) |
| | **Total movimientos** | **2.449.563** |
| **Saldo final al 31 de diciembre 2024** | | **2.449.563** |

c) Depreciación del ejercicio:

Al 31 de marzo 2025, el cargo por depreciación del ejercicio asciende a M$ 248.925, el que se incluye bajo el rubro Costo de Ventas del Estado Consolidado Intermedio de Resultados.

d) Pasivos por Arrendamientos:

Corresponden a arrendamientos operativos donde no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16.

| Pasivos por arrendamientos | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Pasivos por arrendamientos corrientes | 1.079.068 | 958.729 |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 1.955.350 | 1.708.776 |
| **Total** | **3.034.418** | **2.667.505** |

e) Análisis de los vencimientos de los pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes:

| Análisis por vencimiento | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| **Pasivos por arrendamientos corriente** | **1.079.068** | **958.729** |
| hasta 90 días | 269.767 | 239.682 |
| más de 90 días hasta 1 año | 809.301 | 719.047 |
| **Pasivos por arrendamientos no corriente** | **1.955.350** | **1.708.776** |
| más de 1 hasta 2 años | 1.232.170 | 1.520.426 |
| más de 2 hasta 4 años | 723.180 | 188.350 |
| **Total** | **3.034.418** | **2.667.505** |

f) Gasto por intereses pasivos por arrendamiento durante marzo 2025 es el siguiente:

| Gastos por arrendamientos | 31-03-2025 M$ |
|---|---|
| Gasto por intereses pasivos por arrendamiento | 1.010 |
| **Total** | **1.010** |

## 11. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La composición de los Otros activos financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

| Concepto | 31-03-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Inversiones financieras, mayores a tres meses | 64.166.776 | - | 52.326.747 | - |
| Operaciones de derivados | 11.821.903 | 97.658.952 | 5.779.000 | 120.765.754 |
| Arrendamiento financiero | 482.321 | 1.769.171 | 315.198 | 1.996.757 |
| Pagarés por cobrar | - | 413.098 | - | 405.038 |
| Cuentas por cobrar cambio tecnológico | - | 8.488.105 | - | 8.765.002 |
| **Total** | **76.471.000** | **108.329.326** | **58.420.945** | **131.932.551** |

Inversiones financieras mayores a tres meses

Depósitos a plazo

| Tipo de inversión | Moneda de origen | Capital moneda origen en miles | Tasa anual promedio | Días promedio al vencimiento | Capital moneda local | Intereses moneda local | Valor contable 31-03-2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | M$ | M$ | M$ |
| Depósito a plazo | CLP | 34.557.607 | 5,30% | 61 | 34.557.607 | 223.703 | 34.781.310 |
| | USD | 30.717,44 | 4,65% | 75 | 29.275.873 | 109.593 | 29.385.466 |
| Total | | | | | **63.833.480** | **333.296** | **64.166.776** |

| Tipo de inversión | Tasa anual promedio | Capital moneda origen en miles | Tasa anual promedio | Días promedio al vencimiento | Capital moneda local | Intereses moneda local | Valor contable 31-12-2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | M$ | M$ | M$ |
| Depósito a plazo | CLP | 30.650.953 | 5,30% | 77 | 30.650.953 | 146.851 | 30.797.804 |
| | USD | 21.486,54 | 4,79% | 50 | 21.410.477 | 118.466 | 21.528.943 |
| Total | | | | | **52.061.430** | **265.317** | **52.326.747** |

Operaciones de derivados

Activos financieros de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de marzo 2025.

| | | | | | | Corriente | | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | Total no corriente |
| RUT | Nombre | País | Moneda | Tasa Nominal | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-03-2025 | 5 años y más | 31-03-2025 |
| | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.288.983 | 7.288.983 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.617.091 | 7.617.091 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.286.231 | 7.286.231 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.764.231 | 7.764.231 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.791.394 | 7.791.394 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.375.956 | 7.375.956 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.675.951 | 7.675.951 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.910.045 | 7.910.045 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.775.447 | 7.775.447 |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 7.896.553 | 7.896.553 |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 5.310.048 | 5.310.048 |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | USD | 3,69% | vencimiento | - | 83.103 | 83.103 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 552.728 | - | 552.728 | 5.899.072 | 5.899.072 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | 276.363 | - | 276.363 | 2.770.968 | 2.770.968 |
| | Morgan Stanley | EEUU | USD | 3,69% | vencimiento | - | 83.103 | 83.103 | 6.090.411 | 6.090.411 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | CHF | 1,69% | vencimiento | 1.185.395 | - | 1.185.395 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | 587.941 | 587.941 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | 576.620 | 576.620 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | - | - |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | 42.010 | 42.010 |
| | Deutsche Bank | Alemania | USD | 4,86% | vencimiento | 391.341 | - | 391.341 | - | - |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | España | USD | 4,86% | vencimiento | 430.475 | - | 430.475 | - | - |
| | | | **Total** | | | **11.655.697** | **166.206** | **11.821.903** | **97.658.952** | **97.658.952** |

Activos financieros de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2024.

| | | | | | | Corriente | | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | Total no corriente |
| RUT | Nombre | País | Moneda | Tasa Nominal | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-12-2024 | 5 años y más | 31-12-2024 |
| | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 8.583.021 | 8.583.021 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 8.910.127 | 8.910.127 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 8.580.171 | 8.580.171 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 9.057.070 | 9.057.070 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 9.085.202 | 9.085.202 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 8.669.466 | 8.669.466 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 8.965.642 | 8.965.642 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 9.199.011 | 9.199.011 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 9.061.428 | 9.061.428 |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 9.185.038 | 9.185.038 |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 6.589.772 | 6.589.772 |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | USD | 3,69% | vencimiento | 546.877 | - | 546.877 | 1.253.950 | 1.253.950 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 214.184 | 214.184 | 7.176.210 | 7.176.210 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | USD | 3,65% | vencimiento | - | 107.091 | 107.091 | 3.413.149 | 3.413.149 |
| | Morgan Stanley | EEUU | USD | 3,69% | vencimiento | 546.877 | - | 546.877 | 6.923.043 | 6.923.043 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | CHF | 1,69% | vencimiento | - | 489.221 | 489.221 | | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 804.689 | 804.689 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 853.640 | 853.640 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 1.240.821 | 1.240.821 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 1.229.227 | 1.229.227 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 361.683 | 361.683 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 361.683 | 361.683 |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 701.851 | 701.851 |
| | Deutsche Bank | Alemania | USD | 4,86% | vencimiento | - | 166.893 | 166.893 | 206.101 | 206.101 |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | España | USD | 4,86% | vencimiento | - | 183.582 | 183.582 | 353.759 | 353.759 |
| | | | **Total** | | | **1.093.754** | **4.685.246** | **5.779.000** | **120.765.754** | **120.765.754** |

Arrendamiento financiero

Con fecha 01 agosto del 2004 y hasta el 31 julio del 2034, la Sociedad entregó en arrendamiento a Enel Distribución Chile S.A. (Ex Chilectra S.A.) todos y cada uno de los componentes de las subestaciones SEAT, Vicente Valdés y las redes de 20 KV hasta la llegada a los puestos rectificadores. La vida útil de los bienes tiene la misma duración del contrato de arriendo respectivo, por lo tanto y de acuerdo a NIIF 16, es un arrendamiento financiero; por ese motivo se rebajó de propiedades planta y equipo y se reconoció como un derecho de cobro del arrendamiento, calculado a valor actual de las cuotas de arrendamiento.

El valor actual de las cuotas de arriendos que quedan por cobrar es proyectado hasta el año 2034, considerando una tasa de descuento del 10% que se encuentra expresada en el contrato del arriendo respectivo.

Metro S.A. emite a Enel Distribución Chile S.A. una factura anual, los primeros 15 días del mes de julio, la que se pagará 30 días después de haber recibido dicha factura. Los pagos que efectúa el arrendatario se dividen en dos partes, una que representa la carga financiera y otra la reducción de deuda existente. La carga financiera total se distribuye entre los años que constituyen el plazo del arriendo.

No existen montos de valores residuales no garantizados devengados a favor del arrendador.

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del período.

| **Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados** | **31-03-2025** | | | **31-12-2024** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Monto bruto M$** | **Interés M$** | **Valor actual M$** | **Monto bruto M$** | **Interés M$** | **Valor actual M$** |
| Hasta 1 año | 602.946 | 120.625 | 482.321 | 315.198 | - | 315.198 |
| Más de 1 año y hasta 5 años | 1.507.366 | 562.887 | 944.479 | 1.575.991 | 678.283 | 897.708 |
| Más de 5 años | 904.420 | 79.728 | 824.692 | 1.260.792 | 161.743 | 1.099.049 |
| **Total** | **3.014.732** | **763.240** | **2.251.492** | **3.151.981** | **840.026** | **2.311.955** |

## 12. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

| Otros activos no financieros, corriente | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Gastos pagados por anticipado | 487.598 | 481.945 |
| Anticipos a proveedores y personal | 10.722.759 | 13.470.641 |
| Otras cuentas por cobrar | 970.267 | 547.919 |
| **Total** | **12.180.624** | **14.500.505** |

| Otros activos no financieros, no corriente | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Consignación y anticipos expropiaciones nuevas líneas | 11.498.742 | 11.498.742 |
| IVA crédito fiscal | 8.768.738 | 8.437.189 |
| Inversión terrenos | 734.904 | 1.363.600 |
| Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal | 1.670.409 | 2.793.025 |
| **Total** | **22.672.793** | **24.092.556** |

## 13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Concepto | 31-03-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente M$ | No corriente | Corriente M$ | No corriente M$ |
| Préstamos que devengan intereses | 2.373.870 | 5.992.778 | 2.672.615 | 6.732.862 |
| Obligaciones con el público-Bonos | 162.473.654 | 3.589.225.342 | 157.413.109 | 3.739.305.847 |
| Operaciones de derivados | 14.649.957 | 9.320.312 | 6.556.521 | 2.159.339 |
| Otros | 132 | - | 85 | - |
| **Total** | **179.497.613** | **3.604.538.432** | **166.642.330** | **3.748.198.048** |

Préstamos que devengan intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 31 de marzo 2025 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 8.773.461,03 (USD 9.434.397,03 año 2024).

Préstamos iguales que devengan intereses semestrales, de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de marzo 2025.

| | | | | | Corriente | | | No corriente | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | | | Total no corriente |
| R.U.T. | Nombre | País | Moneda | Tasa nominal y efectiva | Hasta 90 días M$ | 90 días a 1 año M$ | 31-03-2025 M$ | 1 a 3 años M$ | 3 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | 31-03-2025 M$ |
| O-E | Natixis Bank | Francia | Dólares | 0,38% | 771.470 | 1.602.400 | 2.373.870 | 2.721.176 | 1.143.321 | 2.128.281 | 5.992.778 |
| | | | **Total** | | **771.470** | **1.602.400** | **2.373.870** | **2.721.176** | **1.143.321** | **2.128.281** | **5.992.778** |

Préstamos iguales que devengan intereses semestrales, de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2024.

| | | | | | Corriente | | | No corriente | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | | | Total no corriente |
| R.U.T. | Nombre | País | Moneda | Tasa nominal y efectiva | Hasta 90 días M$ | 90 días a 1 año M$ | 31-12-2024 M$ | 1 a 3 años M$ | 3 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | 31-12-2024 M$ |
| O-E | Natixis Bank | Francia | Dólares | 0,40% | 663.023 | 2.009.592 | 2.672.615 | 3.148.896 | 1.195.373 | 2.388.593 | 6.732.862 |
| | | | **Total** | | **663.023** | **2.009.592** | **2.672.615** | **3.148.896** | **1.195.373** | **2.388.593** | **6.732.862** |

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de marzo 2025

| | | | | | | | | Corriente | | | No corriente | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | | | Total no corriente |
| Serie | RUT banco | Banco RTB (*) y pagador | País | Moneda | Tasa nominal | Tasa efectiva | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-03-2025 | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 años y más | 31-03-2025 |
| | | | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| A | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,6% | 6,3% | semestral | 11.230.674 | 11.623.563 | 22.854.237 | 11.055.510 | - | - | 11.055.510 |
| B | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,6% | 5,9% | semestral | 6.132.297 | 5.615.337 | 11.747.634 | 11.166.068 | - | - | 11.166.068 |
| C | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,5% | 5,5% | semestral | 10.695.880 | 11.308.523 | 22.004.403 | 32.065.762 | - | - | 32.065.762 |
| D | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 5,1% | semestral | 10.695.881 | 11.553.583 | 22.249.464 | 53.957.188 | - | - | 53.957.188 |
| E | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 4,9% | semestral | 4.006.268 | 7.487.116 | 11.493.384 | 44.922.697 | 8.235.571 | - | 53.158.268 |
| F | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 5,0% | semestral | 1.847.471 | 5.567.317 | 7.414.788 | 30.483.259 | 5.564.380 | - | 36.047.639 |
| G | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 4,5% | 3,1% | semestral | 2.722.588 | 2.857.220 | 5.579.808 | 40.158.168 | 25.302.289 | - | 65.460.457 |
| I | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 4,7% | 4,8% | semestral | 5.038.550 | 5.483.327 | 10.521.877 | 30.231.301 | 4.900.935 | - | 35.132.236 |
| J | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 4,5% | 4,5% | semestral | 6.891.180 | 5.185.876 | 12.077.056 | 31.115.257 | 20.743.505 | 41.272.514 | 93.131.276 |
| K | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 3,8% | 4,0% | semestral | - | 333.979 | 333.979 | 60.674.812 | 80.899.749 | 58.043.899 | 199.618.460 |
| L | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 3,9% | 3,8% | vencimiento | 846.707 | - | 846.707 | - | - | 58.058.467 | 58.058.467 |
| M | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 2,9% | 2,5% | semestral | - | 307.332 | 307.332 | - | - | 156.961.403 | 156.961.403 |
| O | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 3,9% | 3,6% | semestral | 1.359.660 | - | 1.359.660 | - | - | 80.531.505 | 80.531.505 |
| P | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 3,6% | 4,2% | semestral | 940.970 | - | 940.970 | - | - | 57.200.660 | 57.200.660 |
| 2 | | Deutsche Bank T | EEUU | Dólares | 5,0% | 5,2% | vencimiento | - | 4.368.238 | 4.368.238 | - | - | 462.503.694 | 462.503.694 |
| 3 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 3,7% | 4,4% | vencimiento | 6.957.411 | - | 6.957.411 | - | - | 465.257.961 | 465.257.961 |
| 4 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 4,7% | 4,9% | vencimiento | 17.917.716 | - | 17.917.716 | - | - | 940.481.504 | 940.481.504 |
| 5 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 3,7% | 3,8% | vencimiento | - | 1.143.899 | 1.143.899 | - | - | 613.688.879 | 613.688.879 |
| 6 | | BNP Paribas (Suisse) SA | Suiza | CHF | 1,7% | 1,9% | vencimiento | 2.355.091 | - | 2.355.091 | - | - | 163.748.405 | 163.748.405 |
| | | | | **Total** | | | | **89.638.344** | **72.835.310** | **162.473.654** | **345.830.022** | **145.646.429** | **3.097.748.891** | **3.589.225.342** |

(*) RTB: Representante de los Tenedores de Bonos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025, 2024 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2024**

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de Metro S.A. con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2024

| | | | | | | | | Corriente | | | No corriente | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | | | Total no corriente |
| Serie | RUT banco | Banco RTB (*) y pagador | País | Moneda | Tasa nominal | Tasa efectiva | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-12-2024 | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 años y más | 31-12-2024 |
| | | | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| A | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,6% | 6,3% | semestral | 12.222.978 | 11.092.819 | 23.315.797 | 21.961.342 | - | - | 21.961.342 |
| B | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,6% | 5,9% | semestral | 5.546.410 | 5.750.656 | 11.297.066 | 11.011.237 | - | - | 11.011.237 |
| C | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 5,5% | 5,5% | semestral | 12.150.651 | 10.564.589 | 22.715.240 | 42.234.925 | - | - | 42.234.925 |
| D | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 5,1% | semestral | 12.679.339 | 10.564.590 | 23.243.929 | 63.929.035 | - | - | 63.929.035 |
| E | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 4,9% | semestral | 2.689.168 | 7.824.069 | 10.513.237 | 44.371.277 | 8.213.538 | - | 52.584.815 |
| F | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 5,5% | 5,0% | semestral | 2.920.618 | 1.824.793 | 4.745.411 | 30.109.081 | 10.563.472 | - | 40.672.553 |
| G | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 4,5% | 3,1% | semestral | 3.605.392 | 2.689.168 | 6.294.560 | 30.253.143 | 29.580.851 | 7.715.101 | 67.549.095 |
| I | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 4,7% | 4,8% | semestral | 6.042.884 | 4.976.703 | 11.019.587 | 29.860.216 | 9.805.190 | - | 39.665.406 |
| J | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 4,5% | 4,5% | semestral | 5.122.220 | 5.666.791 | 10.789.011 | 30.733.321 | 20.488.881 | 40.757.420 | 91.979.622 |
| K | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 3,8% | 4,0% | semestral | 2.185.454 | - | 2.185.454 | 39.953.358 | 79.906.715 | 77.188.714 | 197.048.787 |
| L | 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | UF | 3,9% | 3,8% | vencimiento | - | 286.910 | 286.910 | - | - | 57.338.677 | 57.338.677 |
| M | 97.080.000-K | Banco Bice | Chile | UF | 2,9% | 2,5% | semestral | 1.354.350 | - | 1.354.350 | - | - | 155.123.451 | 155.123.451 |
| O | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 3,9% | 3,6% | semestral | - | 610.441 | 610.441 | - | - | 79.554.387 | 79.554.387 |
| P | 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | UF | 3,6% | 4,2% | semestral | - | 422.464 | 422.464 | - | - | 56.423.321 | 56.423.321 |
| 2 | | Deutsche Bank T | EEUU | Dólares | 5,0% | 5,2% | vencimiento | 10.794.983 | - | 10.794.983 | - | - | 483.488.014 | 483.488.014 |
| 3 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 3,7% | 4,4% | vencimiento | - | 2.727.809 | 2.727.809 | - | - | 485.921.998 | 485.921.998 |
| 4 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 4,7% | 4,9% | vencimiento | - | 7.025.043 | 7.025.043 | - | - | 983.219.309 | 983.219.309 |
| 5 | | Bank of New York | EEUU | Dólares | 3,7% | 3,8% | vencimiento | 7.109.414 | - | 7.109.414 | - | - | 641.657.867 | 641.657.867 |
| 6 | | BNP Paribas (Suisse) SA | Suiza | CHF | 1,7% | 1,9% | vencimiento | - | 962.403 | 962.403 | - | - | 167.942.006 | 167.942.006 |
| | | | | **Total** | | | | **84.423.861** | **72.989.248** | **157.413.109** | **344.416.935** | **158.558.647** | **3.236.330.265** | **3.739.305.847** |

(*) RTB: Representante de los Tenedores de Bonos.

Con fechas 31 de julio 2001, 5 de diciembre 2001, 9 de agosto 2002, 3 de diciembre 2003, 23 de septiembre 2004 y 14 de septiembre 2005, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series A a la G, todas calculadas sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado.

Con fecha 03 de septiembre 2008, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series H e I, calculadas sobre la base de años de 360 días, a 12 años plazo con 7 años de gracia para la serie H y 21 años plazo con 10 años de gracia para la serie I, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado. No existen saldos pendientes de los bonos serie H, producto que el 15 de julio 2020 se pagó la última cuota del saldo adeudado.

Con fecha 18 de noviembre 2009, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie J, calculada sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado.

Con fecha 06 de octubre 2011, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie K, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 16 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 24 de mayo 2012, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie L, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 21 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 04 de febrero 2014, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 4,846%. La tasa cupón del bono es 4,75% y se calcula sobre la base de 360 días, a 10 años plazo con 10 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado. Con fecha 6 de mayo 2020 se realizó un prepago parcial de este instrumento (Tender Offer) de un 67,55% del saldo insoluto, quedando por amortizar MMUSD 162,265, el cual fue pagado con fecha de vencimiento el 04 de febrero 2024.

Con fecha 29 de septiembre 2016, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie M, calculada sobre la base de años de 360 días, a 30 años plazo con 26 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 25 de enero 2017, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 5,151%. La tasa cupón del bono es 5,00% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 04 de mayo 2020, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 3,679%. La tasa cupón del bono es 3,65% y se calcula sobre la base de 360 días, a 10 años plazo con 10 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 04 de mayo 2020, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 1.000, a una tasa de interés de colocación 4,781%. La tasa cupón del bono es 4,7% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 13 de septiembre 2021, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 650, a una tasa de interés de colocación 3,693%. La tasa cupón del bono es 3,693% y se calcula sobre la base de 360 días, a 40 años plazo con 40 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 19 de enero 2024, la Sociedad colocó en el mercado nacional bono serie O por UF 2.000.000, a una tasa de interés de colocación 3,64%. La tasa cupón del bono es 3,85% y se calcula sobre la base de 360 días, a 30 años plazo con 30 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 19 de enero 2024, la Sociedad colocó en el mercado nacional bono serie P por UF 1.500.000, a una tasa de interés de colocación 4,16%. La tasa cupón del bono es 3,55% y se calcula sobre la base de 360 días, a 5 años plazo con 5 años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 02 de octubre 2024, la Sociedad colocó en el mercado internacional de Suiza bono por MCHF 155.000, a una tasa de interés de 1,6925% a 7 años plazo, bullet, con pago de intereses anual comenzando el 30 de octubre de 2025 y considerando rescate anticipado.

Las series A y B cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL Nº 1.263 y las leyes Nºs. 18.196, 18.382 y 19.702, en el Decreto Exento Nº 117 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo Nº 389 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 20 de abril 2001.

La serie C cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL Nº 1.263 y las leyes Nºs. 18.196, 18.382 y 19.774, en el Decreto Exento Nº 274 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo Nº 363 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 13 de mayo 2002.

Las series D y E cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL Nº 1.263 y las leyes Nºs. 18.196 y 19.847, en el Decreto Exento Nº 222 de fecha 29 de abril 2003 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo Nº 356 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de mayo 2003.

La serie F cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL Nº 1.263 y las leyes Nºs. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo Nº 1.024 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de noviembre 2003 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

La serie G cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL Nº 1.263 y las leyes Nºs. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo Nº 592 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de mayo 2005 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

Las series I, J, K, L, M, O, P y Bonos Internacionales no cuentan con garantía, sin perjuicio del derecho de prenda general que la ley confiere a los acreedores.

La Sociedad no se encuentra afecta a restricciones en relación a las emisiones de bonos series A a la G. Para las series de bonos I, J, K, y L, se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces, un patrimonio superior a M$ 700 millones y una relación de cobertura de intereses superior a 1 vez.

Para la serie M, O y P se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces y un patrimonio igual o superior a M$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado a la CMF.

Los Bonos Internacionales no están afectos a exigencias de indicadores financieros (covenants) asociados.

Al 31 de marzo 2025, la Sociedad está en cumplimiento de los indicadores financieros exigidos en los contratos de emisiones de bonos por la línea de títulos correspondientes a las líneas inscritas en el Registro de Valores bajo los números 515, con emisión vigente correspondiente a la Serie I, 619, con emisión vigente correspondiente a la Serie J, 681 con emisiones vigentes correspondiente a las Series K y L, 836 con emisión vigente correspondiente a la Serie M y 1158 con emisiones vigentes correspondiente a las Series O y P.

Operaciones de derivados

Obligaciones de Metro S.A. Rut Deudora 61.219.000 – 3 país Chile con entidades nacionales y extranjeras al 31 de marzo 2025

| | | | | | | Corriente | | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | Total no corriente |
| RUT | Nombre | País | Moneda | Tasa Nominal | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-03-2025 | 5 años y más | 31-03-2025 |
| | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,985% | vencimiento | 609.095 | - | 609.095 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,950% | vencimiento | 599.313 | - | 599.313 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,987% | vencimiento | 609.339 | - | 609.339 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 4,930% | vencimiento | 594.542 | - | 594.542 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 4,910% | vencimiento | 592.130 | - | 592.130 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,980% | vencimiento | 606.901 | - | 606.901 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,995% | vencimiento | 602.380 | - | 602.380 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,970% | vencimiento | 595.417 | - | 595.417 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 5,040% | vencimiento | 604.604 | - | 604.604 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | CLP | 4,980% | vencimiento | 596.615 | - | 596.615 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | CLP | 5,500% | vencimiento | 699.111 | - | 699.111 | - | - |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | UF | 1,737% | vencimiento | - | 35.867 | 35.867 | 3.433.358 | 3.433.358 |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 5,460% | vencimiento | 682.749 | - | 682.749 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 5,400% | vencimiento | 342.025 | - | 342.025 | - | - |
| | Morgan Stanley | EEUU | CLP | 5,470% | vencimiento | - | 102.031 | 102.031 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,863% | vencimiento | 3.566.087 | - | 3.566.087 | 2.987.211 | 2.987.211 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | UF | 2,990% | vencimiento | 241.175 | - | 241.175 | 209.027 | 209.027 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF | 2,985% | vencimiento | 240.260 | - | 240.260 | 159.156 | 159.156 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | CLP | 6,169% | vencimiento | 482.649 | - | 482.649 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 6,180% | vencimiento | 483.494 | - | 483.494 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | UF | 2,975% | vencimiento | 245.458 | - | 245.458 | 663.153 | 663.153 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF | 2,975% | vencimiento | 245.458 | - | 245.458 | 663.153 | 663.153 |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | CLP | 6,050% | vencimiento | 489.432 | - | 489.432 | - | - |
| | Deutsche Bank | Alemania | UF | 2,810% | vencimiento | 235.961 | - | 235.961 | 830.342 | 830.342 |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | España | CLP | 6,040% | vencimiento | 547.864 | - | 547.864 | 374.912 | 374.912 |
| | | | **Total** | | | **14.512.059** | **137.898** | **14.649.957** | **9.320.312** | **9.320.312** |

Operaciones de derivados

Obligaciones de Metro S.A. Rut Deudora 61.219.000 – 3 país Chile con entidades nacionales y extranjeras al 31 de diciembre 2024

| | | | | | | Corriente | | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Vencimiento | | Total corriente | Vencimiento | Total no corriente |
| RUT | Nombre | País | Moneda | Tasa Nominal | Tipo amortización | Hasta 90 días | 90 días a 1 año | 31-12-2024 | 5 años y más | 31-12-2024 |
| | | | | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,985% | vencimiento | - | 225.748 | 225.748 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,950% | vencimiento | - | 222.123 | 222.123 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,987% | vencimiento | - | 225.839 | 225.839 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 4,930% | vencimiento | - | 220.355 | 220.355 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 4,910% | vencimiento | - | 219.461 | 219.461 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,980% | vencimiento | - | 224.936 | 224.936 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,995% | vencimiento | - | 223.260 | 223.260 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 4,970% | vencimiento | - | 220.679 | 220.679 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 5,040% | vencimiento | - | 224.084 | 224.084 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | CLP | 4,980% | vencimiento | - | 221.123 | 221.123 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | Chile | CLP | 5,500% | vencimiento | - | 259.111 | 259.111 | - | - |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | UF | 1,737% | vencimiento | 222.981 | - | 222.981 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 5,460% | vencimiento | - | 253.047 | 253.047 | - | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | Chile | CLP | 5,400% | vencimiento | - | 126.765 | 126.765 | - | - |
| | Morgan Stanley | EEUU | CLP | 5,470% | vencimiento | 642.193 | - | 642.193 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | USD | 4,863% | vencimiento | - | 1.520.810 | 1.520.810 | 2.159.339 | 2.159.339 |
| | Barclays Bank | Inglaterra | UF | 2,990% | vencimiento | - | 97.166 | 97.166 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF | 2,985% | vencimiento | - | 96.798 | 96.798 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | CLP | 6,169% | vencimiento | - | 196.870 | 196.870 | - | - |
| 97.018.000-1 | Scotiabank Chile | Chile | CLP | 6,180% | vencimiento | - | 197.215 | 197.215 | - | - |
| | Barclays Bank | Inglaterra | UF | 2,975% | vencimiento | - | 98.892 | 98.892 | - | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | Chile | UF | 2,975% | vencimiento | - | 98.892 | 98.892 | - | - |
| | Merrill Lynch International | Inglaterra | CLP | 6,050% | vencimiento | - | 199.637 | 199.637 | - | - |
| | Deutsche Bank | Alemania | UF | 2,810% | vencimiento | - | 95.066 | 95.066 | - | - |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | España | CLP | 6,040% | vencimiento | - | 223.470 | 223.470 | - | - |
| | | | **Total** | | | **865.174** | **5.691.347** | **6.556.521** | **2.159.339** | **2.159.339** |

Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento

| Concepto | Saldo al 31-12-2024 | Flujo de efectivo de financiamiento | | Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento | | Saldo al 31-03-2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Provenientes | Utilizados | Diferencias de cambio | Otros | |
| Préstamos que devengan intereses | 9.405.477 | - | (633.623) | (413.965) | 8.759 | 8.366.648 |
| Obligaciones con el público-Bonos | 3.896.718.956 | - | (73.478.678) | (104.465.187) | 32.923.905 | 3.751.698.996 |
| Operaciones de derivados | 8.715.860 | 260.213 | - | (6.178.714) | 21.172.910 | 23.970.269 |
| Otros | 85 | - | - | - | 47 | 132 |
| **Total** | **3.914.840.378** | **260.213** | **(74.112.301)** | **(111.057.866)** | **54.105.621** | **3.784.036.045** |

| Concepto | Saldo al 31-12-2023 | Flujo de efectivo de financiamiento | | Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento | | Saldo al 31-12-2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Provenientes | Utilizados | Diferencias de Cambio | Otros | |
| Préstamos que devengan intereses | 11.298.509 | - | (3.333.222) | 1.388.415 | 51.775 | 9.405.477 |
| Obligaciones con el público-Bonos | 3.473.787.753 | 301.451.489 | (389.474.304) | 371.916.130 | 139.037.888 | 3.896.718.956 |
| Operaciones de derivados | 6.190.148 | - | (24.817.035) | 11.179.284 | 16.163.463 | 8.715.860 |
| Otros | - | - | - | - | 85 | 85 |
| **Total** | **3.491.276.410** | **301.451.489** | **(417.624.561)** | **384.483.829** | **155.253.211** | **3.914.840.378** |

## 14. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

| Corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Contribuciones de bienes raíces | 9.827.487 | 6.439.672 |
| Ingresos anticipados (*) | 1.757.600 | 2.252.703 |
| Ingresos anticipados MetroPago S.A. | 984.969 | - |
| Ingresos anticipados del Estado | 36.398.364 | - |
| Ingresos anticipados publicidad | 2.114.912 | 4.230.749 |
| Ingresos anticipados por cambio tecnológico | 1.543.292 | 1.524.348 |
| Garantías recibidas | 6.949.545 | 5.625.855 |
| **Total** | **59.576.169** | **20.073.327** |

| No corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Ingresos anticipados (*) | 2.461.914 | 2.484.043 |
| Ingresos anticipados por cambio tecnológico | 8.488.105 | 8.765.002 |
| **Total** | **10.950.019** | **11.249.045** |

(*) Corresponden a anticipos de arriendos operativos.

## 15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar

Corresponde a transferencias de recursos por recibir del Estado de Chile para subvencionar ciertos gastos relativos a sus actividades operacionales (NIC 20), según Ley de Presupuesto. Al 31 de marzo 2025 alcanza M$ 36.398.364.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Estado de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 31 de marzo 2025 los aportes pendientes por capitalizar en el largo plazo alcanzaron a M$ 72.661.746 (M$ 1.517.086 año 2024).

Adicionalmente las transacciones comerciales con otras entidades relacionadas, tal como lo define la NIC 24, es con Empresa de Ferrocarriles del Estado, por pertenecer al mismo grupo de empresas cuyo propietario o accionista es el Estado de Chile (Empresas SEP).

Al 31 de marzo 2025 con Empresa de Ferrocarriles del Estado se presenta en los pasivos corrientes M$ 3.317.924 y en los pasivos no corrientes M$ 5.353.768 (M$ 1.139.207 pasivos corrientes y M$ 7.827.925 en los pasivos no corrientes año 2024).

Transacciones:

Año 2025

La Sociedad recibió transferencias y subvenciones del Estado por M$ 12.132.786.

La Sociedad recibió aportes del Estado por el accionista Fisco de Chile M$ 71.144.660.

El saldo pendiente por capitalizar asciende a M$ 72.661.746 al 31 de marzo 2025 compuesto de aportes recibidos durante el año 2025 y año 2018.

La Sociedad efectuó pagos por M$ 295.440 por convenio mandato con Empresa de Ferrocarriles del Estado.

Año 2024

La Sociedad recibió transferencias y subvenciones del Estado por M$ 44.575.000.

La Sociedad recibió aportes del Estado por el accionista Fisco de Chile M$ 332.115.281.

Con fecha 27 de diciembre 2024 se capitalizaron M$ 109.562.281, mediante la emisión de 7.448.149.626 acciones de pago.

Con fecha 23 de agosto 2024 se capitalizaron M$ 222.553.000, mediante la emisión de 14.846.764.510 acciones de pago.

El saldo pendiente por capitalizar asciende a M$ 1.517.086 al 31 de diciembre 2024 compuesto de aportes recibidos durante el año 2018.

La Sociedad efectuó pagos por M$ 2.075.983 por convenio mandato con Empresa de Ferrocarriles del Estado.

Personal clave de la administración

El personal clave de Metro S.A. son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades propias de la entidad. La Sociedad ha determinado que el personal clave de la Administración lo componen los Directores, Gerente General y Gerentes de las distintas áreas de la Sociedad (principales ejecutivos).

A continuación, se presenta el gasto por compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

Las rentas de los directores son las siguientes:

| Renta Directores | Acumulado | |
|---|---|---|
| | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
| Remuneración fija | 66.541 | 64.148 |
| **Total** | **66.541** | **64.148** |

Gastos del Directorio

Durante el primer trimestre 2025 los gastos por pasajes ascendieron a M$ 853, durante el primer trimestre 2024 no hubo gastos de pasajes.

Durante el primer trimestre 2025 y 2024 no se incurrieron en gastos de representación.

Remuneraciones de la alta Dirección

Durante el primer trimestre 2025, las remuneraciones percibidas por los Gerentes ascendieron a M$ 1.651.258 (M$ 1.467.680 primer trimestre 2024).

La Sociedad durante el primer trimestre 2025 y año 2024 tiene una dotación de 22 ejecutivos principales incluido el Gerente General.

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Pasivos Corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Deudas por compras o servicios recibidos | 105.707.803 | 89.486.266 |
| Cuentas por pagar Red Metropolitana de Movilidad | 3.320.139 | 3.745.675 |
| Retenciones | 6.641.617 | 4.516.886 |
| Proveedor activo fijo y otros | 7.064.790 | 7.952.665 |
| Retención contratos proyectos | 6.407.499 | 5.285.758 |
| Otras cuentas por pagar | 1.556.498 | 2.217.844 |
| Cuentas por pagar AVO (Américo Vespucio Oriente) | 554.110 | 547.308 |
| **Total** | **131.252.456** | **113.752.402** |

| Pasivos no corrientes | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar AVO (Américo Vespucio Oriente) | 4.213.665 | 4.308.236 |
| Otras cuentas por pagar | 35.916 | 29.172 |
| **Total** | **4.249.581** | **4.337.408** |

| Proveedores con pago al día | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Bienes | 19.614.738 | 13.404.535 |
| Servicios | 107.829.039 | 95.751.891 |
| Otros | 3.808.679 | 4.595.976 |
| **Total** | **131.252.456** | **113.752.402** |

En concordancia con la legislación vigente, Metro realiza pago a proveedores en un plazo máximo de 30 días, posterior a la recepción de la factura, sin acuerdos de plazos excepcionales.

Los proveedores principales al 31 de marzo 2025 son: China Railway Tunnel Gr. Co. Ltda., Obrascon Huarte Lain S.A. Agencia en Chile, Constructora Gran Muralla SpA, Sacyr Neopul Chile SpA, CAF Chile S.A., Esert Servicios Integrales de Seguridad Ltda., OFC SpA, Serveo Facility Management SpA, Consorcio Wsp-Skava SpA y Transelec S.A.

.

## 17. Información por segmentos

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en NIIF 8 segmentos operativos. En ella se estipula que debe ser aplicada por las entidades cuyos títulos de capital o deuda se cotizan públicamente o por entidades que se encuentran en proceso de emitir títulos para ser cotizados en mercados públicos.

Metro S.A. es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas, tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y la ejecución de servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro, pudiendo con tal fin constituir o participar en sociedades y efectuar cualquier acto u operación relacionados con el objeto social y su principal ingreso corresponde al transporte de pasajeros.

Los procesos asociados a la prestación de servicios se basan en una infraestructura tanto tecnológica como administrativa común, las actividades vigentes se enmarcan en la prestación de servicios en un entorno nacional, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere.

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los Estados Financieros sobre la base de un único segmento, que es el transporte de pasajeros en la ciudad de Santiago de Chile, en consideración a que otras áreas de negocios se derivan del giro principal.

## 18. Beneficios a los empleados

Corrientes

| Concepto | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones por vacaciones | 7.882.999 | 7.882.472 |
| Obligaciones por beneficios al personal | 3.623.047 | 6.184.701 |
| Obligaciones por bono de producción | 2.634.588 | 10.525.406 |
| **Total** | **14.140.634** | **24.592.579** |

No corrientes

| Concepto | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Provisión por despido | 9.176.402 | 9.205.535 |
| Provisión por renuncia | 79.980 | 80.234 |
| Provisión por muerte | 2.509.833 | 2.517.800 |
| Anticipo indemnización | (1.427.398) | (1.431.929) |
| Otros beneficios a los empleados | 2.237.779 | 2.244.883 |
| **Total** | **12.576.596** | **12.616.523** |

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio y otros beneficios al 31 de marzo 2025, es el siguiente:

| Concepto | 31-03-2025 M$ |
|---|---|
| Pasivo al 01-01-2025 | 12.616.523 |
| Costo del servicio actual | 123.724 |
| Intereses del servicio | 168.354 |
| Beneficios pagados | (327.309) |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | (4.696) |
| Costo del servicio pasado | - |
| **Pasivo al 31-03-2025** | **12.576.596** |

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio y otros beneficios al 31 de diciembre 2024, es el siguiente:

| Concepto | 31-12-2024 M$ |
|---|---|
| Pasivo al 01-01-2024 | 12.371.824 |
| Costo del servicio actual | 525.564 |
| Intereses del servicio | 630.626 |
| Beneficios pagados | (1.024.808) |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | 50.742 |
| Costo del servicio pasado | 62.575 |
| **Pasivo al 31-12-2024** | **12.616.523** |

Análisis de sensibilidad

Se realiza un análisis de cambios razonablemente posibles en los supuestos actuariales relevantes, manteniendo constante los demás supuestos. En el siguiente cuadro se observan los efectos en la obligación:

2025

| Conceptos | Aumento | Base | Disminución | Aumento M$ | Disminución M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasas de descuento (cambio de 0,5) | 6,12% | 5,62% | 5,12% | 11.815.549 | 12.961.279 |
| Crecimiento de rentas (cambio de 0,5) | 4,53% | 4,03% | 3,53% | 12.477.476 | 12.212.580 |
| Rotaciones laborales (cambio de 0,5) | 8,07% | 7,57% | 7,07% | 12.075.283 | 12.638.007 |
| Tasas de mortalidad (cambio de 25%) | 25,00% | CB20 y RV20 | -25,00% | 12.408.234 | 12.285.170 |

2024

| Conceptos | Aumento | Base | Disminución | Aumento M$ | Disminución M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasas de descuento (cambio de 0,5) | 6,04% | 5,54% | 5,04% | 11.836.043 | 12.937.854 |
| Crecimiento de rentas (cambio de 0,5) | 4,53% | 4,03% | 3,53% | 12.466.764 | 12.227.686 |
| Rotaciones laborales (cambio de 0,5) | 8,07% | 7,57% | 7,07% | 12.086.280 | 12.626.366 |
| Tasas de mortalidad (cambio de 25%) | 25,00% | CB20 y RV20 | -25,00% | 12.405.384 | 12.288.030 |

Proyección cálculo actuarial año siguiente:

El cálculo proyectado para el año siguiente asciende a M$ 13.733.831.

Estimación de flujos esperados para el año siguiente:

La Sociedad estima que para los años siguientes los flujos de pagos asociados a la obligación ascienden a una media mensual de M$ 83.966 al 31 de marzo 2025 (M$ 79.629 año 2024).

Consideraciones generales

La Sociedad mantiene beneficios convenidos con sus empleados activos con indemnización años de servicio congeladas, los cuales requieren valuación actuarial y mantiene convenios colectivos, en los cuales se manifiestan beneficios por conceptos de despido, retiro voluntario y fallecimiento del trabajador. En acuerdos con sus sindicatos, la Sociedad congeló a distintas fechas los beneficios devengados por los empleados.

Indemnización por años de servicio congelada

Corresponde a la suma de dinero que debe entregar el empleador al trabajador cuando pone término al contrato de trabajo, invocando alguna de las causales que dan derecho al trabajador, o cuando se ha estipulado esta indemnización en el contrato de trabajo. El beneficio se encuentra en término del vínculo contractual, como despido, renuncia y muerte del trabajador.

Las fechas de congelamiento establecidas en los convenios son 31 de mayo 2002, 31 de agosto 2003 y 30 de noviembre 2003, dependiendo del sindicato y el motivo de desvinculación.

Otros beneficios

Indemnización por fallecimiento

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará una suma de dinero a los herederos legales o a la (s) persona (s) que haya designado el trabajador como beneficiario (s) suyos mediante declaración notarial, la indemnización por años de servicio que le habría correspondido por término del contrato de trabajo.

Depósito convenido

Corresponde a un depósito, por una sola vez en la cuenta de capitalización individual del trabajador en la AFP respectiva.

Retiro convenido

Permite al empleador y trabajador realizar una propuesta de mutuo acuerdo de las partes, con el propósito de poner término al contrato de trabajo.

Retiro por Causa Calificada

Corresponde a retiros de mutuo acuerdo con la empresa por causa calificada, resuelto por una comisión.

Indemnización Legal

La Sociedad no constituye obligaciones en esta categoría por ser calificada bajo NIC 19 como un beneficio al término de la relación laboral y tratarse de una obligación incierta.

Hipótesis actuariales:

Son supuestos a largo plazo y de existir evidencia suficiente y sustantiva, deben ser actualizados.

1. Mortalidad:

   Se utilizaron las tablas de mortalidad CB-H-2020 hombres y RV-M-2020 mujeres, desarrolladas por la Superintendencia de Pensiones y la Comisión para el Mercado Financiero.

2. Rotación laboral:

   Las tablas de rotación fueron construidas conforme a la información disponible en la Sociedad. Los ratios constantes se pueden apreciar en la siguiente tabla:

| Motivo | Tasa % congelado | Tasa % otros beneficios |
|---|---|---|
| Despido | 1,56 | 0,95 |
| Renuncia | 5,99 | 4,03 |
| Otros | 0,03 | 2,98 |

3. Tasa de descuento:

   Las tasas de descuento real utilizadas en cada ejercicio, son las siguientes:

| Año | Tasa % |
|---|---|
| 31-03-2025 | 5,62 |
| 31-12-2024 | 5,54 |

4. Desvinculación:

   Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

| Concepto | Edades |
|---|---|
| Mujeres | 62 años |
| Hombres | 68 años |

5. Dotación del personal:

   Al 31 de marzo 2025 la dotación del personal es de 4.688 (promedio 4.668) y al 31 de diciembre 2024 es de 4.587 (promedio 4.657).

## 19. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa a marzo 2025 ascendente a M$ 3.451.961.786, a diciembre 2024 M$ 3.453.183.942, determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

Teniendo presente la condición de pérdida tributaria explicada anteriormente, existente desde el año tributario 1996, la Sociedad considera poco probable que existan utilidades tributarias futuras suficientes que permitan reversar los activos por impuestos diferidos, por lo que estos se han reconocido hasta el monto de los pasivos por impuestos diferidos (1).

| Diferencia Temporal | Activos por Impuestos | | Pasivos por Impuestos | |
|---|---|---|---|---|
| | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
| Provisión deterioro cuentas por cobrar | 259.332 | 263.036 | - | - |
| Ingresos anticipados | 1.054.879 | 1.184.187 | - | - |
| Provisión de vacaciones | 1.970.750 | 1.970.618 | - | - |
| Indemnización años de servicio | 1.657.067 | 1.632.243 | - | - |
| Provisión juicios | 519.872 | 574.804 | - | - |
| Provisión mantención | 1.423.205 | 2.186.836 | - | - |
| Provisión beneficios al personal | 905.762 | 1.830.958 | - | - |
| Provisión repuestos | 174.978 | 174.978 | - | - |
| IVA crédito irrecuperable extensiones | - | - | 44.355.295 | 43.786.076 |
| Gastos activados | - | - | 109.083.520 | 117.542.470 |
| Propiedades, planta y equipo | 568.752.648 | 549.867.021 | - | - |
| Pérdida tributaria | 862.990.447 | 863.295.985 | - | - |
| Otros | 5.220.886 | 5.047.738 | - | - |
| Sub-Total | 1.444.929.826 | 1.428.028.404 | 153.438.815 | 161.328.546 |
| Activos por impuestos diferidos neto | 1.291.491.011 | 1.266.699.858 | - | - |
| Reducción de activos por impuestos diferidos (1) | (1.291.491.011) | (1.266.699.858) | - | - |
| Impuestos diferidos neto | - | - | - | - |

## 20. Provisiones, contingencias y garantías

Al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por causas civiles o laborales, dentro de las cuales hay demandas subsidiarias, las que no están provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de fallo desfavorable.

El monto de la provisión por juicios es el siguiente:

| Otras provisiones a corto plazo | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Provisión juicios | 2.079.488 | 2.299.214 |
| **Total** | **2.079.488** | **2.299.214** |

De acuerdo con el avance de los procesos, la Administración considera que las provisiones registradas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo 2025 y año 2024 cubren adecuadamente los riesgos asociados a los litigios, por lo que no espera se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Dadas las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de pago.

Los movimientos son los siguientes:

| Concepto | Monto<br>M$ |
|---|---|
| **Saldo 31-12-2023** | **1.118.358** |
| Provisiones devengadas | 2.648.845 |
| Pagos efectivos | (1.467.989) |
| **Saldo 31-12-2024** | **2.299.214** |
| Provisiones devengadas | 162.946 |
| Pagos efectivos | (382.672) |
| **Saldo 31-03-2025** | **2.079.488** |

Garantías directas

Las boletas de garantías vigentes han sido otorgadas por la Sociedad en unidades de fomento expresadas en miles de pesos al 31 de marzo 2025, según el siguiente detalle.

| Boleta Número | Entidad emisora | Monto UF | Beneficiario | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Valor M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 712377 | Banco de Crédito e Inversiones | 11.500,00 | Aguas Andina S.A | 11-04-2024 | 01-04-2025 | 447.282 |
| 712135 | Banco de Crédito e Inversiones | 4.900,00 | Aguas Andina S.A | 03-04-2024 | 01-04-2025 | 190.581 |
| 136825 | Banco ITAÚ Chile | 10.000,00 | San Juan S.A. | 10-04-2024 | 01-04-2025 | 388.941 |
| 61183 | Banco Santander Chile | 6.535,87 | Junaeb | 19-06-2024 | 30-06-2025 | 254.207 |
| 63025 | Banco Santander Chile | 200,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 7.779 |
| 63023 | Banco Santander Chile | 800,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 31.115 |
| 63052 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63051 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63050 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63049 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63048 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63047 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63031 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63030 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63029 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63028 | Banco Santander Chile | 4.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 155.576 |
| 63041 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63040 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63039 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63038 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63037 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63036 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63035 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63034 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63033 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63032 | Banco Santander Chile | 1.000,00 | Subsecretaría de Transportes | 06-11-2024 | 31-08-2025 | 38.894 |
| 63554 | Banco Santander Chile | 372,00 | Director Regional de Vialidad Metropolitana | 06-12-2024 | 10-09-2025 | 14.469 |
| 63917 | Banco Santander Chile | 10.000,00 | Enel Generacion Chile S.A. | 24-12-2024 | 31-12-2025 | 388.941 |
| 63894 | Banco Santander Chile | 22.500,00 | El Pelicano Solar Company | 24-12-2024 | 17-11-2025 | 875.117 |
| 65074 | Banco Santander Chile | 10.000,00 | San Juan S.A. | 25-03-2025 | 01-04-2026 | 388.941 |
| 65077 | Banco Santander Chile | 4.900,00 | Aguas Andina S.A | 25-03-2025 | 01-04-2026 | 190.581 |
| 65073 | Banco Santander Chile | 18.500,00 | Aguas Andina S.A | 25-03-2025 | 01-04-2026 | 719.541 |

Al cierre de los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados no existen saldos pendientes de pago, por ser garantías de fiel cumplimiento de contrato.

## 21. Cambios en el patrimonio

### Aumento de capital 2024

Con fecha 27 de diciembre 2024, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, adoptándose los siguientes acuerdos:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado a la fecha de la Junta, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M$ 109.562.281, monto destinado al financiamiento del proyecto Línea 7, servicio de deuda y otras necesidades generales de la empresa, mediante la emisión de 7.448.149.626 acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, suscritas y pagadas íntegramente por el Fisco de Chile, a un valor de $ 14,71 pesos por cada acción.

  La participación de los accionistas quedó como sigue: 43,55% para la Corporación de Fomento de la Producción y 56,45% para Fisco de Chile.

  Con fecha 23 de agosto 2024, se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado a la fecha de la Junta, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M$ 222.553.000, monto destinado al financiamiento del proyecto Línea 7, servicio de deuda y otras necesidades generales de la empresa, mediante la emisión de 14.846.764.510 acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, suscritas y pagadas íntegramente por el Fisco de Chile, a un valor de $ 14,99 pesos por cada acción.

  La participación de los accionistas quedó como sigue: 45,16% para la Corporación de Fomento de la Producción y 54,84% para Fisco de Chile.

a. Capital

- ✓ El capital 31 de marzo 2025 y 31 diciembre 2024 está representado por 189.376.066.875 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal Series A y B respectivamente, correspondiendo 90.819.926.028 acciones a la Corporación de Fomento de la Producción y 117.719.817.910 acciones al Fisco de Chile.

Las acciones serie A corresponden al capital inicial y los aumentos del mismo que sean suscritos y pagados por el Fisco de Chile y por la Corporación de Fomento de la Producción y no podrán ser enajenadas. Las acciones serie B corresponden a aumentos de capital que podrían permitir la incorporación de otros accionistas.

La distribución de accionistas se detalla en el siguiente cuadro:

| Accionistas | 31-03-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Número de acciones y porcentajes | | | |
| | Acciones suscritas y pagadas | % de Propiedad | Acciones suscritas y pagadas | % de Propiedad |
| Corporación de Fomento de la Producción | 90.819.926.028 | 43,55% | 90.819.926.028 | 43,55% |
| Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda | 117.719.817.910 | 56,45% | 117.719.817.910 | 56,45% |
| **Total** | **208.539.743.938** | - | **208.539.743.938** | - |
| Corporación de Fomento de la Producción | | | | |
| Serie A | 78.716.454.722 | - | 78.716.454.722 | - |
| Serie B | 12.103.471.306 | - | 12.103.471.306 | - |
| **Total** | **90.819.926.028** | - | **90.819.926.028** | - |
| Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda | | | | |
| Serie A | 110.659.612.153 | - | 110.659.612.153 | - |
| Serie B | 7.060.205.757 | - | 7.060.205.757 | - |
| **Total** | **117.719.817.910** | - | **117.719.817.910** | - |

Distribución de utilidades y reparto de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad concuerda con la legislación vigente en que a lo menos un 30% de la utilidad líquida del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril 2025, se acordó no distribuir utilidades ni reparto de dividendos.

En consideración a la no obtención de utilidades acumuladas, los accionistas acuerdan que no habrá retiro de dividendos y reiteran que la política de la Sociedad en esta materia es aquella que se consigna en los estatutos de la Empresa y en la ley de sociedades anónimas.

Participaciones no controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial, no atribuible directa o indirectamente a la matriz. El detalle para los ejercicios al 31 de marzo 2025 y año 2024 respectivamente, es el siguiente.

| Filial | Porcentaje Participación no controladora | | Participación no controladora patrimonio | | Participación en resultado ingreso (pérdida) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2025 % | 2024 % | 2025 M$ | 2024 M$ | 2025 M$ | 2024 M$ |
| Transub S.A. | 33,33 | 33,33 | (10.645) | (10.645) | - | - |

b. Otras reservas

Está compuesta por la revalorización del capital propio del ejercicio de transición hacia NIIF, el Superávit de revaluación (primera adopción) de los terrenos como ajuste originado del cambio de normativa contable NIIF, según lo señalado en Oficio Circular Nº 456 de la Comisión para el Mercado Financiero.

La reserva de coberturas flujos de efectivo, nace de la aplicación de contabilidad de cobertura en ciertos activos y pasivos financieros. El propósito de esta reserva es afectar los resultados o los activos solo cuando las coberturas se liquiden.

| Otras reservas | 31-03-2025 M$ | 31-03-2024 M$ |
|---|---|---|
| Corrección monetaria capital pagado | 30.336.377 | 30.336.377 |
| Superávit de revaluación | 3.042.584 | 3.042.584 |
| Ganancias (pérdida) por planes de beneficios definidos | 4.696 | - |
| Coberturas de flujo de efectivo | (9.273.386) | (13.039.226) |
| **Total** | **24.110.271** | **20.339.735** |

Información adicional y complementaria se presenta en el Estado Intermedio Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

## 22. Ingresos y egresos

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, los ingresos ordinarios son los siguientes:

| Ingresos de actividades ordinarias | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Ingresos por servicio de transporte de pasajeros | 106.450.196 | 98.951.963 |
| Ingresos por transferencia del estado (*) | 12.132.786 | 11.643.750 |
| Ingreso canal de ventas | 10.333.548 | 9.165.943 |
| Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios | 7.328.800 | 6.450.143 |
| Arriendo terminales intermodales | 1.304.755 | 1.203.368 |
| Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica | 2.897.435 | 2.765.958 |
| Arriendo terrenos | 574.857 | 506.571 |
| Otros | 449.824 | 442.784 |
| **Total** | **141.472.201** | **131.130.480** |

(*) Corresponde a la compensación de los gastos de mantenimiento de Infraestructura que transfiere el Gobierno a través de Ley Anual de Presupuestos. No existen condiciones incumplidas ni otras contingencias asociadas a estas subvenciones. La Sociedad no se benefició directamente de ninguna otra forma de ayuda gubernamental.

Otros ingresos por función

Para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, los otros ingresos por función son los siguientes:

| Otros ingresos por función | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Ingresos por multa e indemnización | 21.194 | 108.701 |
| Ingresos bienestar | 223.727 | 195.987 |
| Venta de propuestas | 908 | 4.081 |
| Valor presente IVA | - | 318.638 |
| Otros ingresos | 43.368 | 35.406 |
| **Total** | **289.197** | **662.813** |

Resultado Operacional:

El resultado operacional de acuerdo a formato XBRL (formato electrónico común para información financiera y de negocios) para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Resultado operacional | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 141.472.201 | 131.130.480 |
| Costo de ventas | (122.994.544) | (121.902.143) |
| **Ganancia (pérdida) bruta** | **18.477.657** | **9.228.337** |
| Otros Ingresos | 289.197 | 662.813 |
| Gastos de administración | (15.353.499) | (11.901.172) |
| Otros gastos, por función | (1.674.992) | (503.622) |
| Otras pérdidas | - | (72.046) |
| **Ganancia (pérdida) por actividades de operación** | **1.738.363** | **(2.585.690)** |

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 son los siguientes:

| Gastos por naturaleza | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Gastos de personal | 32.189.115 | 31.063.380 |
| Gastos de mantenimiento | 27.762.110 | 29.624.900 |
| Compra de energía | 21.650.936 | 21.153.742 |
| Gastos operacionales | 12.918.070 | 11.941.900 |
| Gastos generales y administrativos | 8.107.458 | 6.451.651 |
| Otros gastos por función | 1.674.992 | 503.622 |
| Depreciación y amortización | 35.720.354 | 33.567.742 |
| **Total** | **140.023.035** | **134.306.937** |

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Gastos de personal | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 23.147.284 | 21.727.588 |
| Otros beneficios | 6.434.123 | 6.903.469 |
| Gastos por beneficios de terminación | 1.326.844 | 1.221.147 |
| Aporte seguridad social | 1.280.864 | 1.211.176 |
| **Total** | **32.189.115** | **31.063.380** |

Gastos de mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Gastos de mantenimiento | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Mantención material rodante, estaciones y otros | 23.188.735 | 24.381.647 |
| Repuestos y materiales | 3.490.256 | 3.767.163 |
| Reparaciones, arriendos y otros | 1.083.119 | 1.476.090 |
| **Total** | **27.762.110** | **29.624.900** |

Gastos Operacionales

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Gastos operacionales | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Contratos de seguridad | 7.774.579 | 7.314.968 |
| Gasto operador canal de venta | 5.143.491 | 4.626.932 |
| **Total** | **12.918.070** | **11.941.900** |

Gastos generales y administrativos:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Gastos generales y administrativos | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Contratos de servicios | 3.279.496 | 3.317.366 |
| Contribuciones bienes raíces | 3.463.925 | 1.744.849 |
| Gastos imagen corporativa | 122.592 | 97.933 |
| Seguros, materiales y otros | 1.241.445 | 1.291.503 |
| **Total** | **8.107.458** | **6.451.651** |

Otros gastos por función:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Otros gastos por función | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Bajas por siniestro y/o deterioro PPE | 2.617 | 6.247 |
| Bajas existencias | 1.675 | 115.554 |
| Multas e Indemnización | 80.749 | 68.439 |
| Valor presente IVA | 790.964 | - |
| Provisiones | 79.774 | 131.247 |
| Otros gastos | 719.213 | 182.135 |
| **Total** | **1.674.992** | **503.622** |

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Depreciación, amortización | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Depreciación | 35.571.400 | 33.355.298 |
| Amortización | 148.954 | 212.444 |
| **Total** | **35.720.354** | **33.567.742** |

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024 son los siguientes:

| Resultado financiero | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| **Ingresos financieros** | | |
| Intereses de efectivo y otros medios equivalentes | 7.968.015 | 11.751.403 |
| Otros ingresos financieros | 62.632 | 949.349 |
| **Subtotal** | **8.030.647** | **12.700.752** |
| **Gastos financieros** | | |
| Intereses por préstamos bancarios | (8.761) | (16.371) |
| Intereses por bonos | (32.457.446) | (34.497.316) |
| Otros gastos financieros | (5.962.853) | (1.228.096) |
| **Subtotal** | **(38.429.060)** | **(35.741.783)** |
| **Pérdida resultado financiero** | **(30.398.413)** | **(23.041.031)** |

| Diferencia de cambio y unidades de reajuste | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| **Diferencia de cambio** | | |
| Ganancias (Pérdida) dif. de cambio (Créd. Ext., bonos, swap e Inversiones) | 79.704.241 | (180.044.768) |
| **Total diferencias de cambio** | **79.704.241** | **(180.044.768)** |
| **Unidad de reajuste** | | |
| Pérdida unidad de reajuste (bonos) | (15.175.417) | (10.641.674) |
| **Total unidad de reajuste** | **(15.175.417)** | **(10.641.674)** |

Otras pérdidas:

Las otras pérdidas de la Sociedad para los períodos terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Otras pérdidas | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Valor presente neto swap | - | (72.046) |
| **Total** | **-** | **(72.046)** |

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Otros resultados integrales | 01-01-2025<br>31-03-2025<br>M$ | 01-01-2024<br>31-03-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Ganancia(pérdida) actuariales por planes de beneficios definidos | 4.696 | (31.087) |
| Ganancia(pérdida) por coberturas de flujos de efectivo | 1.871.962 | (6.881.221) |
| **Total** | **1.876.658** | **(6.912.308)** |

## 23. Cauciones obtenidas de terceros

El detalle de las garantías recibidas al 31 de marzo 2025 es el siguiente:

| Otorgante | Boleta Garantía M$ | Operación que la origina | Relación |
|---|---|---|---|
| Abengoa Chile S.A. | 3.325.960 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Alstom Brasil Energía y Transporte | 108.593.857 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Alstom Chile S.A. | 97.356.637 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Alstom Transporte S.A. | 15.275.524 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Ascensores Otis Chile Ltda. | 8.382.189 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Asociados Undurraga Impresores | 369.483.417 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| CAF Chile S.A. | 3.238.198 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| China Railway 16th Bureau Group | 12.865.369 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| China Railway Construcción | 15.913.517 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| China Railway Tunnel GR.CO. Ltda. | 16.253.832 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| China Railway Tunnel Group | 48.477.100 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Colas Rail Establecimiento Permanente | 4.436.265 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Dimacofi S.A. | 4.723.586 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| EME Servicios Generales Ltda. | 5.066.512 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Esert Servicios Integrales de Seguridad | 2.884.095 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| ETF | 3.225.814 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| ISS Servicios Integrales Ltda. | 4.923.150 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Massiva S.A. | 3.111.528 | Contrato de Obras o Servicios | Cliente |
| Muelle Melbourne & Clark S.A. | 15.361.702 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Nanjing Kangni Mechanic | 9.165.505 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Obrascon Huarte Laín S.A. | 18.639.693 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| OFC SpA | 7.677.718 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Piques y Túneles S.A. | 30.753.656 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Rendic Hermanos S.A. | 487.407.879 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Sacyr Neopul Chile SpA | 15.008.817 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Serveo Facility Management SpA | 2.692.849 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Servicios Integrales Suport Ltda. | 3.706.453 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Sociedad Ibérica de Construcciones | 11.230.396 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Soler y Palau S.A. | 4.085.496 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| TBM y Túnel SpA | 53.088.350 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Tecnove Servicios Construcción | 3.105.072 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Thales International Chile Ltda. | 5.302.140 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| TK Elevadores Chile S.A. | 4.818.658 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Valores y Seguros SpA | 2.929.711 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| Otros | 79.115.478 | Contrato de Obras o Servicios | Proveedor |
| **TOTAL** | **1.481.626.123** | | |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025, 2024 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2024**

## 24. Moneda nacional y extranjera

| Moneda nacional y extranjera al 31-03-2025 | Pesos | Euros | Unidad Fomento | Franco Suizo | Dólares | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 279.479.623 | - | - | - | 264.606.144 | 544.085.767 |
| Otros activos financieros corrientes | 34.781.310 | - | - | 1.185.395 | 40.504.295 | 76.471.000 |
| Otros activos no financieros corrientes | 6.563.302 | - | 84.783 | - | 5.532.539 | 12.180.624 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 12.233.133 | - | 4.621.697 | - | - | 16.854.830 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 36.398.364 | - | - | - | - | 36.398.364 |
| Inventarios corrientes | 24.861.795 | - | - | - | - | 24.861.795 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 1.426.894 | - | - | - | - | 1.426.894 |
| **Activos corrientes totales** | **395.744.421** | **-** | **4.706.480** | **1.185.395** | **310.642.978** | **712.279.274** |
| **Activos no corrientes** | | | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | - | - | 8.901.203 | - | 99.428.123 | 108.329.326 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 20.097.943 | - | 2.574.850 | - | - | 22.672.793 |
| Cuentas por cobrar no corrientes | 2.664.434 | - | 158.612 | - | - | 2.823.046 |
| Inventarios, no corrientes | 18.838.944 | - | - | - | - | 18.838.944 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12.407.987 | - | - | - | - | 12.407.987 |
| Propiedades, planta y equipo | 6.186.018.618 | - | - | - | - | 6.186.018.618 |
| Propiedad de inversión | 23.494.960 | - | - | - | - | 23.494.960 |
| Activos por derecho de uso | 2.702.492 | - | - | - | - | 2.702.492 |
| **Total de activos no corrientes** | **6.266.225.378** | **-** | **11.634.665** | **-** | **99.428.123** | **6.377.288.166** |
| **Total de activos** | **6.661.969.799** | **-** | **16.341.145** | **1.185.395** | **410.071.101** | **7.089.567.440** |
| **Pasivos** | | | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 9.839.823 | - | 130.975.478 | 2.355.091 | 36.327.221 | 179.497.613 |
| Pasivos por arrendamientos corrientes | 1.079.068 | - | - | - | - | 1.079.068 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 106.328.190 | 1.300.268 | 22.297.801 | - | 1.326.197 | 131.252.456 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 3.317.924 | - | - | - | - | 3.317.924 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2.079.488 | - | - | - | - | 2.079.488 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 14.140.634 | - | - | - | - | 14.140.634 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 51.764.105 | 39.043 | 4.945.636 | - | 2.827.385 | 59.576.169 |
| **Pasivos corrientes totales** | **188.549.232** | **1.339.311** | **158.218.915** | **2.355.091** | **40.480.803** | **390.943.352** |
| **Pasivos no corrientes** | | | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 374.912 | - | 949.503.088 | 163.748.405 | 2.490.912.027 | 3.604.538.432 |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 1.955.350 | - | - | - | - | 1.955.350 |
| Cuentas por pagar no corrientes | 4.249.581 | - | - | - | - | 4.249.581 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | 78.015.514 | - | - | - | - | 78.015.514 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | - | - | 12.576.596 | - | - | 12.576.596 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | - | - | 10.950.019 | - | - | 10.950.019 |
| **Total de pasivos no corrientes** | **84.595.357** | **-** | **973.029.703** | **163.748.405** | **2.490.912.027** | **3.712.285.492** |
| **Total de pasivos** | **273.144.589** | **1.339.311** | **1.131.248.618** | **166.103.496** | **2.531.392.830** | **4.103.228.844** |
| **Patrimonio total** | **2.986.338.596** | | | | | **2.986.338.596** |
| **Total de patrimonio y pasivos** | **3.259.483.185** | **1.339.311** | **1.131.248.618** | **166.103.496** | **2.531.392.830** | **7.089.567.440** |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025, 2024 (No auditado) Y 31 DE DICIEMBRE 2024

| Moneda nacional y extranjera al 31-12-2024 | Pesos | Euros | Unidad Fomento | Franco Suizo | Dólares | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 393.496.752 | - | - | - | 238.025.548 | 631.522.300 |
| Otros activos financieros corrientes | 30.797.804 | - | - | 489.221 | 27.133.920 | 58.420.945 |
| Otros activos no financieros corrientes | 8.884.224 | - | 83.742 | - | 5.532.539 | 14.500.505 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 20.209.611 | - | 8.943.876 | - | - | 29.153.487 |
| Inventarios corrientes | 24.305.665 | - | - | - | - | 24.305.665 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 1.055.070 | - | - | - | - | 1.055.070 |
| **Activos corrientes totales** | **478.749.126** | **-** | **9.027.618** | **489.221** | **270.692.007** | **758.957.972** |
| **Activos no corrientes** | | | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | - | - | 9.170.040 | - | 122.762.511 | 131.932.551 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 20.804.621 | - | 3.287.935 | - | - | 24.092.556 |
| Cuentas por cobrar no corrientes | 1.594.348 | - | 177.220 | - | - | 1.771.568 |
| Inventarios no corrientes | 17.327.216 | - | - | - | - | 17.327.216 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12.788.642 | - | - | - | - | 12.788.642 |
| Propiedades, planta y equipo | 6.094.446.449 | - | - | - | - | 6.094.446.449 |
| Propiedad de inversión | 21.739.246 | - | - | - | - | 21.739.246 |
| Activos por derecho de uso | 2.449.563 | - | - | - | - | 2.449.563 |
| **Total de activos no corrientes** | **6.171.150.085** | **-** | **12.635.195** | **-** | **122.762.511** | **6.306.547.791** |
| **Total de activos** | **6.649.899.211** | **-** | **21.662.813** | **489.221** | **393.454.518** | **7.065.505.763** |
| **Pasivos** | | | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 4.326.001 | - | 129.503.252 | 962.403 | 31.850.674 | 166.642.330 |
| Pasivos por arrendamientos corrientes | 958.729 | - | - | - | - | 958.729 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 95.892.583 | 1.584.351 | 15.029.634 | - | 1.245.834 | 113.752.402 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 1.139.207 | - | - | - | - | 1.139.207 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2.299.214 | - | - | - | - | 2.299.214 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 24.592.579 | - | - | - | - | 24.592.579 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 13.596.694 | 34.295 | 3.937.405 | - | 2.504.933 | 20.073.327 |
| **Pasivos corrientes totales** | **142.805.007** | **1.618.646** | **148.470.291** | **962.403** | **35.601.441** | **329.457.788** |
| **Pasivos no corrientes** | | | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | - | - | 1.460.564.667 | 167.942.006 | 2.119.691.375 | 3.748.198.048 |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 1.708.776 | - | - | - | - | 1.708.776 |
| Cuentas por pagar no corrientes | 4.337.408 | - | - | - | - | 4.337.408 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | 9.345.011 | - | - | - | - | 9.345.011 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | - | - | 12.616.523 | - | - | 12.616.523 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | - | - | 11.249.045 | - | - | 11.249.045 |
| **Total de pasivos no corrientes** | **15.391.195** | **-** | **1.484.430.235** | **167.942.006** | **2.119.691.375** | **3.787.454.811** |
| **Total de pasivos** | **158.196.202** | **1.618.646** | **1.632.900.526** | **168.904.409** | **2.155.292.816** | **4.116.912.599** |
| **Patrimonio total** | **2.948.593.164** | | | | | **2.948.593.164** |
| **Total de patrimonio y pasivos** | **3.106.789.366** | **1.618.646** | **1.632.900.526** | **168.904.409** | **2.155.292.816** | **7.065.505.763** |

## 25. Políticas de gestión del riesgo

La Sociedad enfrenta diversos riesgos, inherentes a las actividades que se desarrollan en el transporte público de pasajeros, además de riesgos asociados a los cambios en las condiciones de mercado de índole económico-financiero, casos fortuitos o de fuerza mayor, entre otros. Metro cuenta con Políticas sobre gestión del riesgo que se enfocan en identificar y gestionar los principales riesgos en el desarrollo sostenible de sus actividades, mitigando la exposición tanto del negocio como de la estructura de financiamiento. El objetivo principal es asegurar la continuidad de la operación y la sostenibilidad financiera, mediante su estructura tarifaria, controles y políticas internas para mitigar los principales riesgos de la Sociedad. Adicionalmente, Metro se rige a través de la normativa del Sistema de Empresas Públicas debiendo cumplir una reportabilidad de su posición periódicamente. La administración monitorea permanentemente su matriz de riesgos, y vela por la correcta ejecución de los controles y mitigación de los principales riesgos identificados. Su programa es revisado periódicamente por la Administración y controlado por el Comité de Auditoría y Riesgos.

Los ingresos por transporte de la Compañía al 31 de marzo 2025 han tenido un aumento respecto al mismo período del año anterior del 7,6%. Los ingresos provenientes de Canal de Ventas aumentaron un 12,7% respecto al mismo periodo del año anterior, arriendos de locales, espacios comerciales, publicitarios y otros también han presentado mayores ingresos por 10,4%. Sin embargo, producto de cambios en la demanda, a marzo 2025 el Ministerio de Hacienda incorporó transferencia directa de recursos de MM$ 12.133, los cuales fueron considerados dentro de ingresos por actividades ordinarias a marzo de 2025.

### 25.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

El principal mercado en el cual participa la Sociedad es el transporte público de pasajeros en la Región Metropolitana siendo constituido por usuarios que buscan un viaje rápido y seguro.

Como actividades anexas al giro principal de la Sociedad están los servicios de recaudación de cuotas de transporte y venta de medios de pago (tarjetas Bip!), arriendo de espacios publicitarios, arriendo de locales y espacios comerciales en las estaciones de la red, entre otras.

**Tarifas**

A partir del 10 de febrero 2007, la Sociedad forma parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros de Santiago (Red Metropolitana de Movilidad) y sus ingresos tarifarios pasan a estar en función al número de pasajeros transportados efectivamente validados y de la tarifa técnica que se encuentra establecida en el Anexo Nº 1 de las Bases de Licitación de Uso de Vías de la ciudad de Santiago.

Con fecha 14 de diciembre 2012 se suscribió Convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido.

Con fecha 11 de febrero 2019 rige un nuevo convenio de Transporte, donde se establece una tarifa plana de $ 480,18 por pasajero transportado validado, tomando como base noviembre 2018, y que es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en este nuevo convenio, que recoge la fluctuación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y energía eléctrica). Lo anterior, permite un hedge natural parcial ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

El 05 de febrero 2020 se firma una modificación al Convenio de Transporte el cual comienza a regir a partir del 10 de febrero 2020, donde se establece una extensión de 12 meses al plazo de vigencia del convenio firmado en el 2019, materializando así una vigencia hasta el 11 de febrero 2021. Adicionalmente, se establece el ingreso asociado a las estaciones intermodales a través de una remuneración fija, eliminando de la tarifa base el concepto asociado y reemplazándolo por cuotas de ingresos fijos expresados en UF, generándose así una nueva tarifa base de $ 478,67 por pasajero transportado validado, tomando como base noviembre 2018.

Con fecha 03 de febrero 2021, se firma una modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión de 12 meses adicionales al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2022. Con fecha 14 de enero 2022, se firma una nueva modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2024.

Con fecha 09 de febrero 2024, se firma una modificación al Convenio de Transporte, donde se establece una extensión de 12 meses adicionales al plazo de vigencia del convenio firmado en el año 2019, con esto se extiende la vigencia hasta el 11 de febrero 2025.

A la fecha el Convenio de Transporte se sigue ejecutando, sin perjuicio que las partes están cerrando las condiciones para extender la vigencia de éste por 24 meses adicionales, hasta febrero 2027.

Con respecto a la tarifa, cabe señalar que la tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado. Mientras que en marzo 2025 los clientes pagaron $ 870 en hora punta, $ 790 en horario valle y $ 710 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió una tarifa técnica de $ 740,82 por cada pasajero.

Por otra parte, a contar del 01 de julio 2013, comienza a regir el contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión y postventa del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A. Con fecha 13 de junio 2019, se extiende el contrato por 24 meses finalizando el 13 de junio 2021. Finalmente, por Resolución N° 33 fecha 30 de julio 2021 se extiende nuevamente la fecha del término del contrato hasta el 31 de agosto 2021.

A partir del 01 de septiembre 2021, comienza a regir un nuevo contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión, comercialización, red carga en subterráneo y superficie, y postventa del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A, donde se establece una extensión de 24 meses, ampliable por 12 meses adicionales. Dicho contrato fue aprobado y autorizado mediante la Resolución N° 42 con fecha 19 de diciembre 2022 por parte de Contraloría General de la República.

A partir del 01 de septiembre 2024, comienza a regir nuevo contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión y comercialización, red de carga en subterráneo, y postventa del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A, donde se establece una extensión de 60 meses, terminando, el 31 de agosto 2029.

A su vez, a partir del 01 de septiembre 2024, comienza a regir nuevo contrato de prestación de los servicios complementarios de red de carga superficie del medio de acceso al sistema de transporte público metropolitano, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A, donde se establece un plazo de duración de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción, es decir hasta el 31 de agosto 2026.

**Demanda**

A marzo 2025, Metro alcanzó una afluencia de 145,12 millones de pasajeros, con un promedio de 1,94 millones de viajes en día laboral.

El riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses); en efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como a marzo 2025, se observa un aumento de 3,47 millones de viajes, variación positiva de 2,45% respecto a igual fecha del año 2024.

25.2 Riesgos financieros

De acuerdo con NIIF 7 “Revelaciones instrumentos financieros” los riesgos financieros hacen referencia a evaluar la naturaleza y el alcance de los riesgos e incertidumbre que surgen de los instrumentos financieros a los que la Sociedad está expuesta con respecto al mercado. Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad y que surgen de activos y pasivos financieros son: Riesgo de mercado, Riesgo de liquidez y Riesgo crediticio.

Metro cuenta con Políticas que velan por la mitigación de los riesgos de mercado, de liquidez y crediticio, y se centra en la sostenibilidad financiera de la empresa.

La gestión del riesgo financiero es administrada por la Gerencia Corporativa Administración y Finanzas, y las políticas de gestión del riesgo financiero son analizadas y aprobadas periódicamente por el Directorio.

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado corresponde, principalmente, a la volatilidad de indicadores, monedas, tasas y precios que podrían afectar los activos y pasivos de Metro. La tarifa técnica de Metro S.A. es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y energía eléctrica). Lo anterior permite una cobertura parcial ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de moneda (tipo de cambio). Los derivados de monedas se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (UF), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al peso. Con el fin de resguardar los efectos de tipo de cambio, la Compañía durante los meses de noviembre y diciembre 2020, suscribió un total de 10 contratos Cross Currency Swap de los cuales a la fecha permanece un saldo total de MMUSD 400. Adicionalmente, durante los meses de marzo, abril y mayo 2023 suscribió un total de 5 contratos Cross Currency Swap por un monto de MMUSD 200 y durante los meses de octubre y noviembre 2024, Metro suscribió contratos de CCS por un valor total de MMUSD 182. Dado lo anterior, estos contratos alcanzan un saldo de MMUSD 782 al 31 de marzo 2025 (MMUSD 782 a diciembre año 2024). Dichos instrumentos cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura bajo IFRS 9.

En particular, la Sociedad se encuentra principalmente expuesta a dos riesgos de mercado, estos son riesgo tipo de cambio e inflación. En el pasado, la Sociedad también ha estado expuesta al riesgo de tasa de interés por contratar deuda con tasa variable.

**Riesgo de tasa de interés**

Al mes de marzo 2025, Metro no registra deuda a tasa variable, manteniéndose sin variación respecto a diciembre 2024. Lo anterior, producto de operaciones de refinanciamiento realizadas en 2020, lo que generó que el 100% de la deuda de la empresa esté asociada a tasa fija, mitigando el presente riesgo, tal como se observa en el cuadro siguiente:

| Composición de la Deuda | 31-03-2025 % | 31-12-2024 % |
|---|---|---|
| Tasa fija | 100,0 | 100,0 |
| Tasa variable | - | - |
| **Total** | **100,0** | **100,0** |

**Riesgo de tipo de cambio e inflación**

La Sociedad mantiene obligaciones con instituciones financieras y ha emitido bonos en el mercado extranjero, pactados en monedas extranjeras, para financiar las extensiones de la red de Metro. Con objeto de minimizar el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad tiene contratados derivados financieros del tipo Cross Currency Swap que al 31 de marzo 2025 alcanzan un total de nocional MMUSD 782.

El siguiente cuadro muestra la composición de la deuda de la Sociedad, expresada en millones de dólares (considera las operaciones de derivados vigentes).

| Estructura de Deuda Financiera | 31-03-2025 | | | | 31-12-2024 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Moneda de Origen | | Eq. en MMUSD | % | Moneda de Origen | | Eq. en MMUSD | % |
| Deuda UF | MUF | 30.651 | 1.251 | 32% | MUF | 31.736 | 1.224 | 31% |
| Deuda USD | MMUSD | 2.161 | 2.161 | 55% | MMUSD | 2.188 | 2.188 | 56% |
| Deuda $ | MM$ | 500.923 | 525 | 13% | Deuda $ | 500.923 | 503 | 13% |
| **Total Deuda Financiera** | | | 3.937 | 100% | | | 3.915 | 100% |

La estructura de la deuda financiera contratada al 31 de marzo 2025 está compuesta 32% en UF, 55% en dólares y 13% en pesos.

Esta composición es definida en línea con la Política de Cobertura de Riesgos Financieros de Metro, cuyo objetivo es mitigar el riesgo financiero derivado del efecto Tipo de Cambio y Tasas de Interés, lo cual tiene por finalidad asegurar la capacidad de generación de flujos que permitan cumplir con los compromisos financieros de la Compañía.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el Estado Consolidado de Resultados al 31 de marzo 2025, ante una eventual depreciación / apreciación del 10% del peso chileno respecto al dólar estadounidense, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que se generaría una pérdida o utilidad no realizada de M$ 205.958.427, la cual corresponde al efecto contable sobre el capital de la deuda en dólares y no al efecto en caja, ya que este último es cubierto parcialmente por la política antes descrita.

| Análisis de sensibilidad<br>Efecto en Resultados a marzo 2025 | Depreciación 10%<br>M$ | Apreciación 10%<br>M$ |
|---|---|---|
| Impacto ante variación de 10% en tipo de cambio CLP/USD | (205.958.427) | 205.958.427 |

De igual forma, al realizar el ejercicio ante una eventual apreciación del 5% del valor de la UF, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que se generaría una pérdida no realizada de M$ 59.607.168, la cual corresponde al efecto contable sobre el capital de la deuda en UF y no al efecto en la caja, ya que al igual que la moneda dólar, esta también es cubierta parcialmente por la Política de Cobertura de Riesgos Financieros.

| Análisis de sensibilidad<br>Efecto en Resultados a marzo 2025 | Apreciación 5%<br>M$ |
|---|---|
| Impacto ante variación de 5% en el valor de la UF | 59.607.168 |

Es importante señalar, que los resultados que generan las sensibilizaciones antes presentadas producen sólo efectos de pérdida o ganancias no realizadas en las partidas de Diferencia de Cambio y Resultado por Unidades de Reajuste. Por tanto, lo anterior no afecta el objetivo de cubrir el flujo de caja de la Compañía, puesto que, al contar con un polinomio de indexación para el reajuste de la tarifa técnica, cumple la función de cobertura parcial haciendo posible mitigar los efectos en el flujo operacional de las variables macroeconómicas antes analizadas, incluidas en el polinomio, generando un calce para el flujo de caja de Metro.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la incertidumbre de no poder cumplir con los desembolsos comprometidos y futuros que la Sociedad mantiene. El objetivo de Metro es asegurar los fondos suficientes para continuar con la operación y los proyectos de expansión, por lo tanto, como parte de la gestión del riesgo de liquidez se incorpora un constante monitoreo sobre el saldo de los fondos disponibles, manteniendo una caja mínima, adicionalmente, se hace una planificación detallada de los próximos pagos para evitar déficits. En el caso de existir un déficit de caja, Metro tiene alternativas de financiamiento tanto nacionales como internacionales y liquidación de instrumentos de inversión.

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajeros de Metro, conforme al Convenio de Transportes, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando liquidez para cubrir los compromisos adquiridos y los ingresos que no se alcanzan a cubrir con estos fondos se transfieren a Metro al día siguiente por AFT Transantiago. Estos ingresos corresponden al 76% del total de ingresos ordinarios percibidos al 31 de marzo 2025.

El detalle de los vencimientos de la deuda contratada, según plazos, que devengan interés separando en capital e intereses a pagar es el siguiente:

| | Hasta 1 año M$ | 1 a 3 años M$ | 3 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 121.876.233 | 236.046.625 | 254.603.662 | 3.139.711.351 | 3.752.237.871 |
| Intereses | 154.820.310 | 286.893.087 | 266.807.158 | 2.209.430.492 | 2.917.951.047 |
| **Total** | **276.696.543** | **522.939.712** | **521.410.820** | **5.349.141.843** | **6.670.188.918** |

El detalle de los vencimientos de la deuda contratada, segregando la parte corriente en los tramos según plazos es el siguiente:

| Vencimientos | 31-03-2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 30 días M$ | 30 días hasta 90 días M$ | 90 días hasta 1 año M$ | Total |
| **Vencimientos de Capital** | **5.615.337** | **8.675.042** | **107.585.854** | **121.876.233** |

### Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Sociedad se deriva de su exposición a que su contraparte en determinado contrato o instrumento financiero no cumpla sus obligaciones. Así, se considera tanto el crédito otorgado a clientes (cuentas por cobrar), como los activos financieros en cartera.

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial (transporte de pasajeros) es limitado, pues entre el 70% y el 80% de ingresos de la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto que la fracción restante corresponde a ingresos no relacionados con el negocio principal.

El máximo nivel de exposición al riesgo crediticio está dado por el stock de deudores comerciales.

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 31-03-2025 M$ | 31-12-2024 M$ |
|---|---|---|
| Deudores comerciales, bruto | 7.100.784 | 11.134.168 |
| Deterioros deudores comerciales | (1.037.330) | (1.052.145) |
| **Deudores comerciales, neto** | **6.063.454** | **10.082.023** |
| Deudores canal de venta, bruto | 8.960.897 | 15.919.586 |
| **Deudores canal de ventas, neto** | **8.960.897** | **15.919.586** |
| **Otras cuentas por cobrar, neto** | **1.830.479** | **3.151.878** |
| **Total** | **16.854.830** | **29.153.487** |

Los deudores corresponden principalmente a arriendos de locales comerciales, publicidad y otras facturas por cobrar, las que tienen una baja morosidad en situaciones de normalidad. La Sociedad utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que considera información sobre cobranza por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar de los últimos cinco años, principalmente, de los deudores del sector inmobiliario. El modelo utiliza una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días, e incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de "forward looking", que toma en cuenta la afluencia que afectaría a su incobrabilidad, y proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

La Sociedad mantiene un monitoreo constante del impacto financiero y la evolución de los deudores.

El deterioro de las cuentas por cobrar es determinado por los informes emitidos por la División Negocios de la Sociedad, considerando el tramo de mora de la cuenta, así como las gestiones de cobranzas judiciales y extrajudiciales.

De acuerdo con su antigüedad, el análisis de cuentas por cobrar es el siguiente:

| Antigüedad deudores comerciales, neto | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Menor a 3 meses | 5.671.352 | 8.783.301 |
| De 3 meses a 1 año | 383.731 | 1.156.354 |
| Mayor a 1 año | 8.371 | 142.368 |
| **Total** | **6.063.454** | **10.082.023** |

| Antigüedad deudores canal de venta, neto | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Menor a 3 meses | 7.745.334 | 15.892.685 |
| De 3 meses a 1 año | 1.215.358 | 26.697 |
| Mayor a 1 año | 205 | 204 |
| **Total** | **8.960.897** | **15.919.586** |

| Vencimiento otras cuentas por cobrar, neto | 31-03-2025<br>M$ | 31-12-2024<br>M$ |
|---|---|---|
| Menor a 3 meses | 161.981 | 886.236 |
| De 3 meses a 1 año | 1.492.697 | 2.098.927 |
| Con antigüedad más de 1 año | 175.801 | 166.715 |
| **Total** | **1.830.479** | **3.151.878** |

Por otro lado, el nivel de exposición al riesgo de los activos financieros se encuentra establecido en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad.

A marzo 2025, los saldos de activos financieros son los siguientes:

| Activos Financieros | 31-03-2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año M$ | 1 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | Total M$ |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 19.677.876 | - | - | 19.677.876 |
| **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** | | | | |
| Disponible | 4.183.392 | - | - | 4.183.392 |
| Depósitos a Plazo y pactos de retroventa | 539.902.375 | - | - | 539.902.375 |
| Subtotal | 544.085.767 | - | - | 544.085.767 |
| **Otros Activos Financieros** | | | | |
| Inversiones financieras | 64.166.776 | - | - | 64.166.776 |
| Operaciones de derivados | 11.821.903 | - | 97.658.952 | 109.480.855 |
| Arrendamiento financiero | 482.321 | 944.479 | 824.692 | 2.251.492 |
| Pagarés por cobrar | - | 413.098 | - | 413.098 |
| Cuentas por cobrar cambio tecnológico | - | 5.223.449 | 3.264.656 | 8.488.105 |
| Subtotal | 76.471.000 | 6.581.026 | 101.748.300 | 184.800.326 |
| **Total** | **640.234.643** | **6.581.026** | **101.748.300** | **748.563.969** |

Al cierre del año 2024, los saldos de activos financieros son los siguientes:

| Activos Financieros | 31-12-2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año M$ | 1 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | Total M$ |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar | 30.925.055 | - | - | 30.925.055 |
| **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** | | | | |
| Disponible | 2.751.778 | - | - | 2.751.778 |
| Depósitos a Plazo y pactos de retroventa | 628.770.522 | - | - | 628.770.522 |
| Subtotal | 631.522.300 | - | - | 631.522.300 |
| **Otros Activos Financieros** | | | | |
| Inversiones financieras | 52.326.747 | - | - | 52.326.747 |
| Operaciones de derivados | 5.779.000 | | 120.765.754 | 126.544.754 |
| Arrendamiento financiero | 315.198 | 897.708 | 1.099.049 | 2.311.955 |
| Pagarés por cobrar | - | 405.038 | - | 405.038 |
| Cuentas por cobrar cambio tecnológico | - | 5.518.705 | 3.246.297 | 8.765.002 |
| Subtotal | 58.420.945 | 6.821.451 | 125.111.100 | 190.353.496 |
| **Total** | **720.868.300** | **6.821.451** | **125.111.100** | **852.800.851** |

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 31 de marzo 2025 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos autorizados en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad. Esta tiene por objetivo reducir los riesgos de contraparte y liquidez por la vía de diversificar la cartera, estableciendo límites a invertir por cada banco, instrumento y plazo.

25.3 Estructura de pasivos financieros

A continuación, se presenta la deuda financiera, agrupada según plazo al vencimiento.

| Pasivos Financieros | 31-03-2025 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año M$ | 1 a 3 años M$ | 3 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | Total M$ |
| Préstamos que devengan intereses | 2.373.870 | 2.721.176 | 1.143.321 | 2.128.281 | 8.366.648 |
| Obligaciones con el público-Bonos | 162.473.654 | 345.830.022 | 145.646.429 | 3.097.748.891 | 3.751.698.996 |
| Operaciones de derivados | 14.649.957 | - | - | 9.320.312 | 23.970.269 |
| **Total** | **179.497.481** | **348.551.198** | **146.789.750** | **3.109.197.484** | **3.784.035.913** |

| Pasivos Financieros | 31-12-2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año M$ | 1 a 3 años M$ | 3 a 5 años M$ | 5 años y más M$ | Total M$ |
| Préstamos que devengan intereses | 2.672.615 | 3.148.896 | 1.195.373 | 2.388.593 | 9.405.477 |
| Obligaciones con el público-Bonos | 157.413.109 | 344.416.935 | 158.558.647 | 3.236.330.265 | 3.896.718.956 |
| Operaciones de Derivados | 6.556.521 | - | - | 2.159.339 | 8.715.860 |
| **Total** | **166.642.245** | **347.565.831** | **159.754.020** | **3.240.878.197** | **3.914.840.293** |

En general, la estructura de deuda de la Sociedad está compuesta principalmente por bonos y en menor medida por créditos bancarios a largo plazo, orientada a asegurar la estabilidad financiera y mejorar el calce con los plazos de madurez de sus activos.

A continuación, se presenta el valor libro y valor razonable, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 31 de marzo 2025.

| | Valor libro MM$ | Valor Razonable MM$ |
|---|---|---|
| Créditos | 8.367 | 7.340 |
| Bonos | 3.751.699 | 3.323.422 |

Técnica de Valoración: Flujos de efectivo descontados; el modelo de valoración, nivel 2, considera el valor presente del pago esperado descontado usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.

Para el cálculo del valor razonable se utiliza la siguiente metodología:

Créditos: Flujos de efectivo descontados de cada crédito utilizando la curva de la tasa SOFR al cierre de cada trimestre, donde el valor razonable es la suma del valor presente de cada uno de los créditos.

Bonos Locales: Flujos de efectivo descontados de cada bono, utilizando las tasas de valorización de RiskAmerica, cada bono se descuenta a su respectiva tasa.

Bono Internacional: Se considera la tasa que informa Bloomberg respecto de las transacciones que se realizan en la fecha de cierre del trimestre.

25.4 Gestión de riesgo del capital

En relación con la gestión del capital, la Sociedad busca mantener una estructura óptima de capital reduciendo su costo y asegurando la estabilidad financiera de largo plazo, junto con velar por el cumplimiento de sus obligaciones y covenants financieros establecidos en los contratos de deuda.

Cada año la Sociedad mediante Junta Extraordinaria de Accionistas capitaliza los aportes del Estado de Chile asociados principalmente al financiamiento de sus proyectos de expansión.

La Sociedad, hace seguimiento de la estructura de capital a través de los índices de endeudamiento y patrimonio, los que se muestran a continuación:

| Índices | 31-03-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Endeudamiento (veces) | 1,37 | 1,40 |
| Patrimonio (MM$) | 2.986.339 | 2.948.593 |

25.5 Riesgo de “commodities”

Entre los factores de riesgo de commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de energía eléctrica que requiere para su operación y la necesidad de continuidad en el servicio, esto ante eventuales interrupciones de este suministro. Al respecto, la Sociedad dispone de un sistema de alimentación que le permite disminuir la exposición ante cortes en el suministro, al tener conexión directa en cuatro puntos al Sistema Eléctrico Nacional, que alimentan las Líneas 1, 2 y 5, dos puntos que alimentan las líneas 3 y 6, como también, dos puntos para la alimentación de Líneas 4 y 4A.

Además, se puede señalar que los sistemas de alimentación de energía eléctrica se encuentran duplicados y frente a la falla de uno de ellos siempre existe un respaldo que permite mantener el suministro de energía para la operación de la red en forma normal.

Los sistemas de control operacional están diseñados con criterios redundantes, es decir, estos funcionan en la modalidad stand by, de manera que, ante la ausencia de uno de los sistemas, el otro entra en operación en forma inmediata, manteniendo la operación normal de la red.

Para el caso de las Líneas 1, 2 y 5, ante la eventualidad de una caída en el Sistema Eléctrico Nacional, la empresa distribuidora tiene definido como prioridad la reposición del suministro que alimenta el barrio cívico de Santiago, lo que permite que la red de Metro tenga energía en forma simultánea, puesto que Metro es suministrado por los mismos alimentadores.

Actualmente el suministro eléctrico es realizado a través de tres empresas; San Juan S.A, El Pelicano Solar Company y Enel Generación. Las dos primeras corresponden a una generación eólica y una fotovoltaica respectivamente, cuyos contratos fueron suscritos el 19 de mayo del 2016 con una duración de 15 años y suministran hasta el 60% de la energía de Metro. Asimismo, Enel Generación es una compañía generadora con la cual tenemos contratado el 40% de la energía. Este último contrato tiene una vigencia hasta diciembre de 2032. Las tres empresas anteriormente citadas proveen el 100% de su suministro eléctrico con certificación de energía renovable (IREC), a partir de consumos del año 2022.

Por otro lado, la tarifa técnica establecida en el convenio de Transporte recoge la fluctuación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad, entre ellas se encuentra precio nudo de la potencia y energía eléctrica, la cual es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación. Lo anterior, permite un hedge natural parcial ante variaciones del costo.

## 26. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2025 y 2024, son los siguientes:

| Proyectos | Imputados a gastos de administración | | Imputados a propiedades, plantas y equipos | | Desembolsos comprometidos a futuro 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 01-01-2025 31-03-2025 M$ | 01-01-2024 31-03-2024 M$ | 01-01-2025 31-03-2025 M$ | 01-01-2024 31-03-2024 M$ | Monto M$ |
| Ruidos y vibraciones | 1.663 | 3.716 | 220.105 | 2.178.834 | 3.327.173 |
| Tratamiento de residuos | 12.267 | 7.635 | 135.441 | 203.768 | 3.155.742 |
| Aguas de infiltración | 13.649 | 26.740 | - | - | 98.806 |
| Gestión ambiental | 29.763 | - | 2.143.193 | 4.176.623 | 16.072.997 |
| Monitoreo de parámetros contaminantes | - | - | - | - | 10.611 |
| **Total** | **57.342** | **38.091** | **2.498.739** | **6.559.225** | **22.665.329** |

Los proyectos corresponden a Líneas 7, 8 y 9 los cuales se encuentran en proceso al 31 de marzo 2025.

## 27. Sanciones

La Sociedad y sus Directores no han recibido sanciones durante los períodos 2025 y 2024, por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otra entidad fiscalizadora.

## 28. Hechos posteriores

1. Por carta N° 082 de fecha 25 de abril se llevó a cabo la 34ª Junta Ordinaria de Accionistas de Metro S.A., adoptándose los acuerdos que se mencionan a continuación:

   - ✓ Se aprobó la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio 2024, incluidas las notas a los Estados Financieros Consolidados.
   - ✓ Se acordó la no distribución de utilidades ni reparto de dividendos.
   - ✓ Se ratificó la Política de dividendos.
   - ✓ Se determinó la remuneración de los Directores.
   - ✓ Se designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como auditores externos para los ejercicios 2025, 2026 y 2027.
   - ✓ Se designó el diario electrónico Diario Financiero Electrónico u otro que resulte más económico para citaciones a Juntas de Accionistas.
   - ✓ Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas aprobadas durante el año 2024, así como de aquellos casos en que uno o más directores se abstuvieron por eventuales conflictos de interés en los términos del Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

2. Por carta N° 083 de fecha 25 de abril, se celebró la 51ª Junta Extraordinaria de Accionistas de Metro S.A., adoptándose los siguientes acuerdos:

   a) Aumentar el capital suscrito y pagado de la Sociedad a la fecha de esta Junta, ascendente a $ 5.527.938.464.411 dividido en 208.539.743.938 acciones nominativas y sin valor nominal, a la cantidad de $ 5.845.355.431.411, mediante la emisión de 22.448.158.911 nuevas acciones de pago nominativas y sin valor nominal, de la Serie “A”, por un valor de $ 317.416.967.000, las que serán suscritas y pagadas por el Fisco, en un plazo máximo de tres años contados desde el 25 de abril de 2025, a un valor de $14,14 por cada acción. La participación de los accionistas quedó como sigue: 39,32% para la Corporación de Fomento de la Producción y 60,68% para Fisco de Chile.

   b) Reemplazar los artículos Quinto Permanente y Primero Transitorio de los Estatutos de la Empresa, con el fin de reflejar el nuevo capital autorizado, la composición accionaria y la forma como se entera, suscribe y paga.

Entre el 01 de abril 2025 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de estos.

**Isabel Ruiz Muñoz**
**Subgerente Contabilidad**

**Felipe Bravo Busta**
**Gerente General**