



Servicio de Transporte de Personas Santiago S.A. y filial

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
por los años terminados en esas fechas

ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS EFECTIVO DIRECTO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	7
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PLITICAS CONTABLES	7
3. ADMINISTRACION DEL RIESGO	17
4. CORRECCION DE ERROR.....	18
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20
6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	20
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.....	20
8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	21
9. INVENTARIOS.....	23
10. INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	24
11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	24
13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	25
14. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.....	25
15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	27
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	28
17. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	28
18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29
19. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	30
20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	30
21. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	31
22. PATRIMONIO	31
23. ACUERDO DE CONCESION DE SERVICIOS (SISTEMA RED) Y CAMBIO DE POLITICA CONTABLE	32
24. MEDIO AMBIENTE.....	34
25. HECHOS RELEVANTES.....	34
26. HECHOS POSTERIORES.....	35
27. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	35

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Activos	Notas	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	382.455	1.823.288
Otros Activos Financieros Corrientes	6	3.315.476	2.363.978
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	8.213.660	10.331.500
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8.1	554.906	798.169
Inventarios	9	2.100.963	2.949.791
Activos por impuestos corrientes	11.1	-	104.616
Otros Activos no Financieros	12	975.095	6.413.194
Total Activos corrientes		15.542.555	24.784.536
Activos no corrientes			
Intangibles distintos de la plusvalía	10	66.487	39.161
Otros Activos no financieros, no corrientes	13	431.307	72.211
Propiedades, planta y equipo	14	9.985.653	46.866.844
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	8.1	1.168.499	2.140.126
Activos por impuestos diferidos	15.1	7.560.012	32.794.019
Total Activos no corrientes		19.211.958	81.912.361
Total Activos		34.754.513	106.696.897

Patrimonio y Pasivos	Notas	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	16	1.123.824	13.458.290
Pasivos por arrendamientos corrientes	17.2	820.150	398.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	5.387.889	12.611.144
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8.2	1.890.473	3.992.647
Otras provisiones a corto plazo	21	1.651.068	1.296.405
Pasivos por Impuestos corrientes	11.2	47.701	51.731
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.1	1.058.059	1.225.949
Otros pasivos no financieros corrientes	20	910.863	1.101.798
Total Pasivos corrientes		12.890.027	34.136.225
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	2.187.831	70.417.817
Provisiones por beneficios a los empleados	19.2	4.510.287	2.901.495
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	8.2	-	932.933
Pasivos por arrendamientos no corrientes	17.2	6.885.947	5.369.167
Pasivos por impuestos diferidos	15.2	3.015.970	17.198.999
Total Pasivos no corrientes		16.600.035	96.820.411
Total Pasivos		29.490.062	130.956.636
Patrimonio			
Capital emitido	22.1	5.364.300	5.364.300
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22.2	(99.995)	(29.624.177)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.264.305	(24.259.877)
Participación no controladores		146	138
Patrimonio Total		5.264.451	(24.259.739)
Total Patrimonio y pasivos		34.754.513	106.696.897

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Estados de resultados consolidados por Función	Notas	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Ganancia (pérdida) (Número)			
Ingresos de actividades ordinarias	22.3	114.903.945	138.870.384
Costo de ventas	22.3	(95.119.696)	(119.565.930)
Ganancia bruta (Número)		19.784.249	19.304.454
Gastos de administración	22.3	(21.864.181)	(19.273.552)
Otras Ganancias (pérdidas)	22.3	41.344.018	833.402
Ingresos financieros	22.3	107.730	84.082
Costos financieros	22.3	(2.231.392)	(5.195.928)
Diferencias de cambio	22.3	3.434.744	(11.432.272)
Ganancia (pérdida) atribuibles a participación no controladora	22.3	(8)	201
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		40.575.160	(15.679.613)
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	15.3	(11.050.978)	4.088.057
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		29.524.182	(11.591.556)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Estados del resultado consolidados integral	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Ganancia (pérdida)	29.524.182	(11.591.556)
Componentes de otro resultado integral	-	-
Otros componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	29.524.182	(11.591.556)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	29.524.182	(11.591.556)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones minoritarias	8	(201)
Resultado integral	29.524.190	(11.591.757)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Estado Consolidados de Cambios en el Patrimonio Año Actual	Capital Emitido	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2025	5.364.300	(29.624.177)	(24.259.877)	138	(24.259.739)
Resultado Integral					
Incremento (disminuciones) por consolidación	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	29.524.182	29.524.182	8	29.524.190
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transf. y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	29.524.182	29.524.182	8	29.524.190
Patrimonio al final del período	5.364.300	(99.995)	5.264.305	146	5.264.451

Estado Consolidados de Cambios en el Patrimonio Año Actual	Capital Emitido	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2024	5.364.300	(21.424.229)	(16.059.929)	339	(16.059.590)
Resultado Integral					
Incremento (disminuciones) por consolidación	-	-	-	-	-
Ajustes por años anteriores	-	3.391.608	3.391.608	-	3.391.608
Ganancia (pérdida)	-	(11.591.556)	(11.591.556)	(201)	(11.591.757)
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transf. y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(8.199.948)	(8.199.948)	(201)	(8.200.149)
Patrimonio al final del período	5.364.300	(29.624.177)	(24.259.877)	138	(24.259.739)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Estados Consolidados de flujos de efectivo por Método Directo	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cobros en efectivo a clientes	117.175.213	138.782.677
Pago a proveedores y otros	(49.280.946)	(54.495.439)
Pagos a empleados	(50.934.245)	(54.403.107)
Devolución (pago) de Impuestos	(605.783)	(273.788)
Intereses pagados	(51.957)	(155.739)
Intereses percibidos	6.845	15.833
Pago de dividendos	-	-
Otras Operaciones por activos financieros	(781.179)	(719.434)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	15.527.948	28.751.003
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
(Adquisición) Ventas de intangibles	(59.228)	(39.127)
Compras de propiedades, planta y equipos	183.691	(540.773)
Cobros procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	124.463	(579.900)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	(16.793.775)	(26.532.577)
Obtención (pagos) de financiamiento de terceros	-	-
Obtención (pagos) de préstamos entidades relacionadas	(948.900)	(264.512)
Obtención de créditos bancarios	1.783.624	523.961
Pago de préstamos	-	-
Arrendamiento Operativo	(1.134.194)	(949.364)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(17.093.245)	(27.222.492)
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.440.834)	948.611
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del año	1.823.289	874.677
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	382.455	1.823.288

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Servicio de Transporte de Personas Santiago S.A. (STP Santiago S.A.) sociedad anónima cerrada, tiene su domicilio social en Av. del Valle Norte N°928 Of. 403, comuna de Huechuraba en la ciudad de Santiago, La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de entidades Informantes de la Comisión para el mercado financiero de Chile bajo el N° 117.

Empresa que posee presencia en el sector de transporte público, particularmente en el transporte de personas en vías licitadas, (en adelante denominado “STP Santiago S.A.”).

Objeto de la Sociedad

- a. Prestación de servicios de transporte público en vías licitadas de la Región Metropolitana.
- b. Servicios de publicidad estática y dinámica.
- c. Venta de información relativa al funcionamiento de sus servicios.
- d. Participación en los sistemas de compensación y/o de permisos de emisión transables asociados al plan de prevención y descontaminación atmosférica de la Región Metropolitana.

RUT	Accionista	Acciones	Participación
96.641.470-7	Entp Ltda.	20.743	47,83%
76.113.851-0	Inmobiliaria e Inversiones San Sebastián S.A	6.950	16,03%
76.113.847-2	Inmobiliaria e Inversiones Santa Josefina S.A.	3.753	8,65%
76.116.189-K	Inmobiliaria e Inversiones San Pancracio S.A.	3.614	8,33%
99.514.360-7	Einstein Santa Rosa Ltda.	3.080	7,10%
76.871.730-3	Inversiones JGV Ltda.	2.315	5,34%
78.175.550-8	Herrera e Hijos Ltda.	1.706	3,93%
99.577.750-9	Inversiones Encina S.A.	1.208	2,79%
Totales		43.369	100,00%

Las subsidiarias cuyos estados financieros se incluyen en la consolidación, corresponden a empresas domiciliadas en Chile.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados corresponden al periodo comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2025 y 2024.

Los presentes estados financieros consolidados de STP Santiago S.A. y filial han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

2.2. Bases de consolidación de los estados financieros

La filial se consolida a partir de la fecha en que STP Santiago S.A. obtiene control sobre esta, y cesa cuando la sociedad matriz pierde control en la misma. Por lo tanto, los ingresos y gastos de la filial adquirida o enajenada durante el año se incluyen en los estados de resultados consolidados desde la fecha que la empresa obtuvo control de la filial hasta la fecha en que cesa este control.

Utilidades o pérdidas y cada componente de otro resultado integral son atribuidos a los propietarios de la empresa y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total en la filial es atribuido a los propietarios de la empresa y a las participaciones no controladoras aún si estos resultados en las participaciones no controladoras presentan pérdidas.

Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas contables adoptadas, se modifican las políticas contables de la filial.

Los saldos de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos y flujos de efectivo relativas a transacciones entre las empresas consolidadas se han eliminado en su totalidad, en el proceso de consolidación.

En el siguiente cuadro, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por STP Santiago S.A..

RUT	Sociedad	País	Moneda Funcional	Participaciones directas		Participaciones indirectas		Totales	
				2025	2024	2025	2024	2025	2024
77.532.011-7	Santiago Transporte Urbano S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99%	99,99%	-	-	99,99%	99,99%

Para los efectos de los presentes estados financieros se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

2.3. Transacciones e intereses minoritarios

El interés minoritario representa aquella parte de los resultados netos de las operaciones, así como de los activos netos de la filial, que no pertenecen, bien sea directa o indirectamente a través de otras empresas dependientes, a la controladora o matriz.

La Sociedad considera que las transacciones entre los accionistas minoritarios y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

2.4. Pronunciamientos contables vigentes.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21) – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”. Dichas enmiendas establecen criterios que le permitirán a las empresas evaluar si una moneda es convertible en otra y conocer cuándo no lo es, de manera que puedan determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones a proporcionar, en el caso en que la moneda no es convertible.</p> <p>Las enmiendas establecen que una moneda es convertible en otra moneda en una fecha de medición, cuando una entidad puede convertir esa moneda en otra en un marco temporal que incluye un retraso administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo de cambio en el que la transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un tipo de cambio spot para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la convertibilidad. • El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la convertibilidad de la moneda (primer tipo de cambio posterior) <p>Una entidad que utilice otra técnica de estimación puede utilizar cualquier tipo de cambio observable (incluidos los tipos de transacciones cambiarias en mercados o mecanismos cambiarios que no crean derechos y obligaciones exigibles) y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir el objetivo establecido anteriormente.</p>	01/01/2025

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación). Emitida en mayo de 2024, esta enmienda aborda asuntos identificados durante la revisión posterior a la implementación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, y sobre los requerimientos de revelación requeridos por NIIF 7 Instrumentos Financieros. El IASB publicó modificaciones a la NIIF 9 que abordan los siguientes temas:</p>	01/01/2026

<ul style="list-style-type: none"> • Baja en cuentas de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica • Clasificación de activos financieros: términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico • Clasificación de activos financieros: activos financieros con características de no recurso • Clasificación de activos financieros: instrumentos vinculados contractualmente <p>El IASB también publicó las siguientes modificaciones a la NIIF 7:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revelaciones: inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales • Revelaciones: términos contractuales que podrían cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales en caso de ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente <p>La necesidad de estas modificaciones se identificó como resultado de la revisión posterior a la implementación del IASB de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9.</p>	
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11.</p> <p>El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) incorporó modificaciones menores a las siguientes normas, con el objetivo de aclarar ciertos requerimientos y corregir inconsistencias de redacción:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 1: Se aclara la contabilización de coberturas en la adopción por primera vez, alineando con los criterios de la NIIF 9. • NIIF 7: Se actualizan referencias y guías de aplicación respecto a la baja de activos financieros, revelación de diferencias entre valor razonable y precio de transacción, e información sobre riesgo crediticio. • NIIF 9: Se precisan criterios para la baja de pasivos por arrendamiento y el uso del término “precio de transacción”, diferenciándolo de la definición de la NIIF 15. • NIIF 10: Se corrigen inconsistencias en la determinación de un “agente de facto” en procesos de consolidación. • NIC 7: Se elimina el término “método del costo” por no estar vigente en las NIIF, aclarando su aplicación en flujos de efectivo. 	01/01/2026
<p>Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).</p> <p>El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 12, las cuales introducen modificaciones menores a diversas normas, orientadas a aclarar requerimientos y eliminar inconsistencias en su aplicación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 1: Se aclaran los requisitos de presentación y revelación aplicables en la adopción por primera vez de las NIIF. • NIIF 7: Se actualizan referencias relacionadas con instrumentos financieros y se precisan requisitos de revelación sobre riesgo crediticio. • NIIF 9: Se aclaran criterios sobre modificaciones de condiciones contractuales en instrumentos financieros. • NIC 21: Se precisa la aplicación del tipo de cambio en transacciones que involucran anticipos en moneda extranjera. • NIC 32: Se aclaran los requisitos de presentación de instrumentos financieros, relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros. 	01/01/2026

<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	<p>Indeterminado</p>
<p>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar. Emitida en mayo de 2024, establece requisitos mínimos de revelación para subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas, como alternativa a los extensos requisitos de otras NIIF.</p> <ul style="list-style-type: none"> Entidades elegibles: Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas y cuya matriz prepara estados financieros consolidados conforme a las NIIF. Una subsidiaria tiene obligación de rendir cuentas públicamente si sus instrumentos de deuda o patrimonio se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarlos en un mercado público o tiene activos en una capacidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros como uno de sus negocios principales. Revelaciones adicionales: Pueden ser necesarias si los requisitos de la norma no permiten a los usuarios comprender adecuadamente la posición y desempeño financieros. 	<p>01/01/2027</p>
<p>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros. Emitida en abril de 2024, sustituye la NIC 1: Presentación de EEFF. Los principales cambios son:</p> <ul style="list-style-type: none"> La introducción de categorías (operaciones, inversiones, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas) y subtotales (resultado operativo y resultado antes de financiamientos e impuestos a las ganancias) definidos en el estado de resultados. Requisitos para mejorar la agregación y desagregación que apuntan a obtener información relevante adicional y garantizar que no se oculte información material. La introducción de revelaciones sobre las Medidas de Desempeño Definidas por la Gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros que apuntan a la transparencia y disciplina en el uso de dichas medidas y revelaciones en un solo lugar. Las mejoras específicas a la NIC 7 apuntan a mejorar la comparabilidad entre entidades. Los cambios incluyen: Usar el subtotal de la utilidad operativa como el único punto de partida para el método indirecto de informar los flujos de efectivo de las actividades operativas; y Eliminar la opción de presentación para intereses y dividendos como flujos operacionales. 	<p>01/01/2027</p>

2.5. Cumplimiento y adopción de NIIF

Los estados financieros consolidados de STP Santiago S.A. y filiales presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

2.6. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados es de responsabilidad de la Alta Administración de la compañía y se declara responsable de la veracidad de la información incorporada en los mismos y la aplicación de los principios y criterios incluidos en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB.

En la preparación de los estados financieros consolidados, se han utilizado estimaciones contables críticas, para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Las estimaciones y criterios usados, 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.

2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos de las distintas partidas se clasificarán en función de sus vencimientos, entendiéndose por partidas corrientes aquellas cuyo vencimiento es igual o inferior a doce meses a contar de la fecha de elaboración de los estados financieros bajo I.F.R.S; y como no corrientes, aquellas partidas cuyos vencimientos sean superiores a dicho período.

Las partidas que contengan vencimientos tanto corrientes como no corrientes, serán clasificadas de acuerdo a su proporción dentro de los plazos indicados, y se reclasificarán conforme se confeccionen los mencionados estados financieros.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado bajo un criterio razonablemente considerado por la Sociedad, se podrán clasificar como obligaciones no corrientes.

2.8. Moneda Funcional

De acuerdo a lo indicado en la NIC 21, la moneda funcional es la moneda utilizada en el entorno económico principal en que se desarrolla la empresa, en base a lo anterior, la Sociedad ha concluido de su análisis que la moneda funcional es el Peso Chileno. Al respecto existe el estudio correspondiente el cual fue avalado por nuestros auditores externos.

2.9. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente en el balance general consolidado comprende las partidas de caja, cuentas corrientes bancarias, fondos fijos y aquellas inversiones mantenidas hasta vencimiento con plazo inferior a 90 días.

2.10. Otros activos financieros

Los Activos financieros abarcan principalmente a inversiones en fondos mutuos y/o depósitos a plazo, los que se reconocerán a su valor razonable, valor que incluye costos de transacción e impuestos. Estos son clasificados como inversiones mantenidas para negociación.

2.11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se reconocen a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

El deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se asume que definitivamente no se van a recuperar por no pago o insolvencia, se evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un deudor esté deteriorado.

2.12. Inventarios

Los inventarios de la sociedad se valorizan al menor valor entre el costo y su valor neto de realización. El costo de los inventarios está determinado mediante el método del precio medio ponderado, e incluye el gasto en la adquisición de inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

2.13. Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos y construcciones de la Sociedad, se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método de revalorización periódica, menos depreciación acumulada y menos pérdida por deterioro.

El resto de los componentes de propiedad, planta y equipos se valoriza inicialmente al costo y su valorización posterior será mediante el método del costo, menos depreciación acumulada y menos deterioro acumulado.

La depreciación de los componentes de propiedad, planta y equipos se calcula usando el método lineal, y se distribuye sobre la vida útil restante de dichos bienes.

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Respecto a la vida útil de los bienes, se tiene como base lo siguiente:

Bienes en Leasing (Construcciones)	70 años
Construcciones y obras	80 años
Bienes de Uso	10 años
Maquinarias y Equipos	6 años
Vehículos	6 años
Muebles y útiles	7 años
Buses en Leasing	7 años

2.14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión de impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

La Sociedad registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, conforme lo establecido en NIC 12.

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Servicio de Transportes de Personas Santiago S.A., basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

El impuesto a las ganancias se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas o a punto de aprobarse y que sean altamente probables de promulgar, en la fecha del estado financiero consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se registran cuando se considere probable que las entidades del Grupo vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que se puedan hacer efectivos.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas, de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12.

La Compañía calculó sus impuestos diferidos (efecto “cambio de tasa”) utilizando el Régimen General (Semi Integrado) 14A. La tasa promedio aplicada para el cálculo de impuestos diferidos para 2025 y 2024 fue de 27,00%.

2.15. Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros corresponden principalmente a operaciones de leasing financiero. Todas las operaciones de leasing son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan como corrientes si su vencimiento es menor a un año, y no corriente si es mayor a un año, ambos a contar de la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultado Integrales de cada cierre financiero, y los intereses reales se registran en el momento del pago con cargo a resultados.

2.16. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Se incluyen dentro de éste ítem facturas por pagar y otras obligaciones provenientes de la actividad principal de la sociedad. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

2.17. Provisiones

La sociedad reconoce una provisión cuando existe incertidumbre acerca de la cuantía o vencimiento de un pasivo. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- a. La sociedad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación; y
- c. Además, puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

2.18. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y exista una base fiable de medición de éstos.

Para efectos de la medición y estimación de los servicios de transporte prestados y no facturados, así como para la medición de los ingresos percibidos por adelantado, si los hubiere, la sociedad los determina fehacientemente tomando como base las cláusulas y condiciones contenidas en los contratos vigentes con el Administrador Financiero del Transantiago.

2.19. Conversión en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera 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 de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas. Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto, y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales. Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales.

2.20. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizarán las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

A. Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de equivalentes al efectivo, entendiendo por tales al efectivo componente de caja, cuentas corrientes bancarias, fondos fijos; y como equivalentes al efectivo aquellas inversiones mantenidas hasta vencimiento con plazo inferior a 90 días.

B. Actividades de operación

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

C. Actividades de inversión

Son las actividades de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

D. Actividades de financiación

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio aportado y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

2.21. Bases de Conversión

La administración de STP Santiago S.A., ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF o monedas extranjeras, se consideran denominadas en “unidades reajustables”, y se registran según los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (U.F.) y en dólares americanos (USD) han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	31.12.2025	31.12.2024
✓ Unidad de fomento	39.727,96	38.416,69
✓ Dólar Estadounidense	907,13	996,46

2.22. Arrendamientos (IFRS 16)

La sociedad ha aplicado NIIF 16 al arrendamiento de inmuebles para el uso en la operación del negocio, se entiende por este tipo de contratos si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados. El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental de financiamiento.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento. La variación mensual de la UF para los contratos establecidos en dicha unidad monetaria debe tratarse como una nueva medición, por lo tanto, el reajuste modifica el valor del pasivo por arrendamiento y paralelamente, debe ajustarse el importe del activo por derecho de usar bienes en arrendamiento por este efecto. Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento. De acuerdo a NIIF 16 “Arrendamientos” la sociedad no aplica esta norma a los

contratos cuya duración es de 12 meses o menos y aquellos que contienen un activo subyacente de bajo valor. En estos casos, los pagos son reconocidos como un gasto por arrendamiento. El activo por derecho de uso es clasificado bajo el rubro propiedades, planta y equipos.

2.23. Acuerdos de concesión (CINIIF 12)

La subsidiaria Santiago Transporte Urbano S.A. evaluó la naturaleza de sus contratos asociados al sistema de transporte público urbano de pasajeros “RED”, concluyendo que dichos acuerdos se encuentran dentro del alcance de CINIIF 12.

Los acuerdos de concesión implican la transferencia de derechos de operación por un período limitado, bajo el control del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, utilizando instalaciones y Buses puestas a su disposición a STU S.A. Estos contratos establecen obligaciones de servicio público a cambio de una remuneración, la cual se determina en función de las condiciones de operación, la continuidad del servicio, las reglas de precios y las obligaciones relativas al mantenimiento y reposición de las instalaciones. Asimismo, el contrato define las condiciones para la transferencia de dichas instalaciones al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones o a un sucesor al término de la concesión.

De acuerdo con la CINIIF 12, la infraestructura utilizada para prestar el servicio no se reconoce como propiedad, planta y equipo de la Sociedad, dado que el control de dicha infraestructura pertenece al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

3. ADMINISTRACION DEL RIESGO

La empresa está expuesta a diversos tipos de riesgos, los cuales exponen a variaciones tanto de los ingresos como en los costos de la operación.

La gestión de los riesgos está administrada por la Gerencia General. Esta se encarga de identificar, evaluar y cubrir eventuales efectos en los resultados de la compañía, dando las directrices al resto de la administración.

Factores de Riesgo

Los riesgos que está expuesto STP Santiago S.A. afectan principalmente los ingresos operacionales, gastos de proveedores y financiamiento, siendo estos de índole económico, político y financiero.

a. Riesgo económico

El riesgo económico que está presente en STP Santiago S.A. afecta los siguientes elementos:

Ingresos: Los ingresos que la empresa percibe son en un 25% variable y 75% fijo, siendo el 75% fijo en función de los kilómetros comerciales y el 25% restante en base a transacciones con derecho a pago. Los efectos que repercuten en estos son:

- **Evasión:** Un aumento de la evasión provoca una disminución de los ingresos por transacciones a pago. STP Santiago S.A. ha implementado torniquetes y fiscalizadores mitigando en gran medida este efecto.
- **Uso del automóvil y otros medios de transporte:** El incremento del parque automotriz, afecta mediante una baja de transacciones con derecho a pago y una mayor congestión afectando, los indicadores de cumplimiento asociado al pago por kilómetro recorrido.

- **Aumento en el precio de los commodities como el petróleo:** Uno de los costos más relevantes junto con las remuneraciones, es el petróleo. Para evitar fluctuaciones que perjudiquen a la empresa, existe mecanismo de ajuste de costos (MAC), establecido en los contratos de concesión, que ajusta los ingresos mediante un ponderador según la variación en base a un valor de referencia. En este caso existe un ponderador para el petróleo.

b. Riesgo Político

Dado el cambio de gobierno producido durante el 2022 y, al ser una empresa subvencionada por el estado, existe un riesgo latente de cambios administrativos que pueden afectar la estructura financiera de la empresa como son: cambios en la carga tributaria, cambios contractuales e incertidumbre respecto a las futuras políticas públicas respecto al transporte público y laborales.

c. Riesgo Financiero

El riesgo financiero que presenta STP Santiago S.A. está presente en:

- **Tipo de cambio:** La gran mayoría del leasing financiero que posee la empresa están en dólares por lo que el tipo de cambio afecta el desempeño financiero. Para mitigarlo existe el mecanismo de ajuste de costos (MAC), establecido en los contratos de concesión, que ajusta los ingresos mediante un ponderador según la variación que este tenga en base a un valor de referencia. En este caso existe un ponderador para las fluctuaciones del dólar.
- **Tasa de interés:** La tasa de interés de STP Santiago S.A. es fija y en dólares por lo que el principal riesgo es el efecto por tipo de cambio.

4. CORRECCION DE ERROR

Durante el ejercicio 2025, y en conformidad con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8, la subsidiaria **Santiago Transporte Urbano S.A.** efectuó ajustes a sus estados financieros con aplicación retroactiva, reconociendo los efectos contra resultados acumulados.

Lo anterior se origina por la adopción de la CINIIF 12, lo que implicó la revisión del tratamiento contable previamente aplicado y, en consecuencia, la reclasificación de los Buses en Leasing y Electrolineras en Leasing a las categorías correspondientes bajo esta interpretación.

4.1. Efectos en Resultados acumulados

EFECTOS EN RESULTADOS ACUMULADOS	M\$
Resultados acumulados originalmente al 31-12-2024	(37.516.465)
Efecto por aplicación NIC 8	7.892.288
Resultados acumulados despues de ajuste al 31-12-2024	(29.624.177)

4.2. Efectos en activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2024

Los efectos de los ajustes detallados en 4.1 anterior más algunas reclasificaciones efectuadas para permitir una mejor comparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2024

Activos	Estado Financiero original	RECLASIFICA	AJUSTE RESULTADOS ACUMULADOS	ESTADOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.823.288	-	-	1.823.288
Otros Activos Financieros Corrientes	2.363.978	-	-	2.363.978
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.331.500	-	-	10.331.500
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	798.169	-	-	798.169
Inventarios	2.949.791	-	-	2.949.791
Activos por impuestos corrientes	104.616	-	-	104.616
Otros Activos no Financieros	6.413.194	-	-	6.413.194
Total Activos corrientes	24.784.536	-	-	24.784.536
Activos no corrientes				
Intangibles distintos de la plusvalía	39.161	-	-	39.161
Otros Activos no financieros, no corrientes	72.211	-	-	72.211
Propiedades, planta y equipo	91.021.406	(44.154.562)	-	46.866.844
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	2.140.126	-	-	2.140.126
Activos por impuestos diferidos	50.727.571	(17.933.552)	-	32.794.019
Total Activos no corrientes	144.000.475	(62.088.114)	-	81.912.361
Total Activos	168.785.011	(62.088.114)	-	106.696.897
Patrimonio y Pasivos				
	Estado Financiero original	RECLASIFICA	AJUSTE RESULTADOS ACUMULADOS	ESTADOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	20.704.034	(7.245.744)	-	13.458.290
Pasivos por arrendamientos corrientes	398.261	-	-	398.261
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12.611.144	-	-	12.611.144
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	3.992.647	-	-	3.992.647
Otras provisiones a corto plazo	1.296.405	-	-	1.296.405
Pasivos por impuestos corrientes	51.731	-	-	51.731
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.225.949	-	-	1.225.949
Otros pasivos no financieros corrientes	1.101.798	-	-	1.101.798
Total Pasivos corrientes	41.381.969	(7.245.744)	-	34.136.225
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	118.139.838	(47.722.021)	-	70.417.817
Provisiones por beneficios a los empleados	2.901.495	-	-	2.901.495
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	932.933	-	-	932.933
Pasivos por arrendamientos no corrientes	5.369.167	-	-	5.369.167
Pasivos por impuestos diferidos	32.212.986	(15.013.987)	-	17.198.999
Total Pasivos no corrientes	159.556.419	(62.736.008)	-	96.820.411
Total Pasivos	200.938.388	(69.981.752)	-	130.956.636
Patrimonio				
Capital emitido	5.364.300	-	-	5.364.300
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(37.516.465)	-	7.892.288	(29.624.177)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(32.152.165)	-	7.892.288	(24.259.877)
Participación no controladores	(1.212)	-	1.350	138
Patrimonio Total	(32.153.377)	-	7.893.638	(24.259.739)
Total Patrimonio y pasivos	168.785.011	(69.981.752)	7.893.638	106.696.897

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos de caja y cuentas corrientes bancarias, el detalle es el siguiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Banco Estado	-	1.423
Fondos fijos	18.098	4.254
Banco BICE	48.976	2.540
Banco Itaú	286.597	923.995
Banco Itaú USD	28.784	776
Fondos Mutuos	-	890.300
TOTAL	382.455	1.823.288

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro está compuesto de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Otros Activos Financieros Corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Depósitos a Plazo IAS	3.315.476	2.363.978
TOTAL	3.315.476	2.363.978

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Este rubro está compuesto de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cheques por cobrar	-	10.000
Anticipo Proveedores	58.411	90.258
Retenciones por Cobrar	-	30.000
Provisión de Ingreso (1)	7.932.140	9.792.838
Garantías	87.320	197.327
Arriendos pagados por anticipado	4.076	3.900
Garantías de arriendo por cobrar	23.002	21.806
Asignación Familiar y Retroactivo	4.289	6.593
Cuenta Corriente Personal	51.390	79.153
Clientes	53.032	99.625
TOTAL	8.213.660	10.331.500

- (1) Cabe señalar que las partidas imputadas a la cuenta Provisión de Ingresos corresponden a ingresos efectivamente devengados durante el ejercicio comercial 2025 y que se encuentran pendientes de pago al cierre del ejercicio contable.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

8.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes no corrientes						Saldos			
R.U.T	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
						31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
						M \$	M \$	M \$	M \$
96.641.470-7	Entp de Chile S.A.	Cta Corriente	Menos de 1 Año	Accionista	Pesos	217.500	217.500	-	-
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	Cta Corriente	Menos de 1 Año	Coligante	Pesos	292.125	535.031	1.168.499	2.140.126
99.535.690-2	STP Viña S.A.	Cta Corriente	Menos de 1 Año	Coligante	Pesos	-	179	-	-
77.417.518-0	STP Antofagasta SpA	Cta Corriente	Menos de 1 Año	Coligante	Pesos	-	178	-	-
76.871.730-3	Inversiones JGV Ltda.	Cta Corriente	Mas de 1 Año	Accionista	Pesos	45.281	45.281	-	-
TOTALES						554.906	798.169	1.168.499	2.140.126

8.1.1. Condiciones de cobro y plazo

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes					
R.U.T	Sociedad	Reajuste e intereses	Forma de pago	Plazo de la relación	Moneda
96.641.470-7	Entp de Chile S.A.	No Aplica	Menos de 1 Año	Accionista	Pesos
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	No Aplica	Menos de 1 Año	Cta. Cte.	Pesos
99.535.690-2	STP Viña S.A.	No Aplica	Menos de 1 Año	Accionista	Pesos
77.417.518-0	STP Antofagasta SpA	No Aplica	Menos de 1 Año	Accionista	Pesos
76.871.730-3	Inversiones JGV Ltda.	No Aplica	Mas de 1 Año	Accionista	Pesos

8.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes						Saldo			
R.U.T	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
						31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
6.051.829-7	Jorge Gómez Pérez	Acreedor	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	68.771	60.000	-	-
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	Acreedor	(-) de 1 Año	Coligante	Pesos	-	945.420	-	932.933
76.036.822-9	Inversiones el Roble Ltda.	Proveedores	(-) de 1 año	Accionista	Pesos	249.555	122.207	-	-
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	Proveedores	(-) de 1 Año	Coligante	Pesos	-	375.404	-	-
76.025.945-4	Inv. Figli Ltda.	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	536	1.071	-	-
76.036.978-0	Inv. Inm. Los Castaños S.A.	Proveedores	(-) de 1 Año	Coligante	Pesos	16.047	16.479	-	-
77.811.077-6	OPTISPARTNER SPA	Proveedores	(-) de 1 Año	Coligante	Pesos	465.570	242.666	-	-
99.577.750-9	Inversiones Encina S.A.	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	120.189	177.573	-	-
76.076.099-4	Inversiones G3 Ltda.	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	667.065	1.545.799	-	-
52.003.870-1	Comerc. MG V Ltda.	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	164.326	257.547	-	-
11.755.920-3	Gomez Videla Jorge	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	2.805	5.369	-	-
76.765.360-3	PYA Ltda.	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	110.054	243.112	-	-
78.223.996-1	Comunicación BKD Ltda	Proveedores	(-) de 1 Año	Accionista	Pesos	25.555	-	-	-
TOTALES						1.890.473	3.992.647	-	932.933

8.2.1. Condiciones de pago y plazo

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes					
R.U.T	Sociedad	Reajuste e Intereses	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda
6.051.829-7	Jorge Gómez Pérez	No Aplica	180 días	Accionista	Pesos
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	No Aplica	180 días	Accionista	Pesos
76.036.822-9	Inversiones el Roble Ltda.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
77.811.077-6	OPTISPARTNER SPA	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
76.036.978-0	Inv. Inm. Los Castaños S.A.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	No Aplica	90 días	Coligante	Pesos
76.025.945-4	Inv. Figli Ltda.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
76.765.360-3	PYA Ltda.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
99.577.750-9	Inversiones Encina S.A.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
76.076.099-4	Inversiones G3 Ltda.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
52.003.870-1	Comerc. MG V Ltda.	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
11.755.920-3	Gomez Videla Jorge	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos
78.223.996-1	Comunicación BKD Ltda	No Aplica	60 días	Accionista	Pesos

8.3. Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultado

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

Transacciones								
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2025	Efecto en Resultado	31.12.2024	Efecto en Resultado
					Monto	(cargo)/Abono	Monto	(cargo)/Abono
					M \$	M \$	M \$	M \$
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	Coligante	Cta. Corriente	Pesos	1.878.353	(74.208)	1.878.353	(54.302)
76.111.812-9	Inv. Costa Azul S.A.	Coligante	Operativo	Pesos	830.298	(830.298)	797.209	(797.209)
96.641.470-7	Entp De Chile S.A	Accionista	Cta. Corriente	Pesos	-	-	30.239	(30.239)
76.036.978-0	Inmob. Los Castaños	Coligante	Operativo	Pesos	50.638	(50.638)	49.053	(49.053)
76.116.189-K	Inm. e Inv. San Pancraccio S.A.	Accionista	Cta. Corriente	Pesos	-	-	18.778	(18.778)
76.871.730-3	Inversiones Jgv Ltda.	Accionista	Cta. Corriente	Pesos	-	-	13.777	(13.777)
76.036.822-9	Inversiones El Roble Ltda.	Coligante	Proveedores	Pesos	539.376	(528.256)	440.222	(426.364)
76.113.851-0	Inm. e Inv. San Sebastián S.A.	Accionista	Cta. Corriente	Pesos	-	-	10.075	(10.075)
99.577.750-9	Inversiones Encina S.A.	Accionista	Operativo	Pesos	211.791	(139.313)	179.774	(119.525)
99.577.750-9	Inversiones Encina S.A.	Coligante	Proveedores	Pesos	61.291	(61.291)	180.406	(132.873)
76.076.099-4	Inversiones G3 Ltda.	Coligante	Proveedores	Pesos	50.254	(50.254)	2.418.171	(1.796.500)
76.076.099-4	Inversiones G3 Ltda.	Coligante	Operativo	Pesos	305.662	(255.127)	28.664	(28.664)
52.003.870-1	Comerc. Mgv Ltda.	Coligante	Proveedores	Pesos	636.816	(628.510)	659.057	(640.912)
76.765.360-3	Serv.De Capacitacion PYA Ltda	Coligante	Proveedores	Pesos	378.706	(378.706)	407.634	(407.634)
6.051.829-7	JORGE GOMEZ PEREZ	Coligante	Cta. Corriente	Pesos	8.771	-	-	-
76.025.945-4	INVERSIONES FIGLI LTDA	Coligada	Operativo	Pesos	2.142	(2.142)	-	-
78.223.996-1	COMUN VISUAL Y ASES. BKD LTDA	Coligada	Operativo	Pesos	45.973	(45.973)	-	-
TOTAL					5.000.071	(3.044.716)	7.111.412	(4.525.905)

9. INVENTARIOS

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

Inventarios	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Existencia de Petróleo	57.728	127.321
Existencia de Neumáticos	8.305	18.145
Existencia de Vidrios	99.864	171.512
Existencia de Lubricantes	72.478	107.782
Existencia de Herramientas e Insumos	17.228	17.081
Existencia de Repuestos	1.795.794	2.426.574
Existencia de Reparaciones	29.650	51.328
Existencia de Baterías	11.120	13.858
Existencias en Transito	8.796	16.190
TOTAL	2.100.963	2.949.791

10. INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

Intangibles distintos de la plusvalía	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Softwares Computacionales	978.286	922.553
Amortización Acumulada ERP	(911.799)	(883.392)
TOTAL	66.487	39.161

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11.1. Activos por impuestos Corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Activos por impuestos Corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
PPM	-	102.972
Créditos Fiscales por Recuperar	-	1.644
TOTAL	-	104.616

11.2. Pasivos por impuestos Corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Pasivos por impuestos Corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Impuesto Único	38.704	38.615
Impuesto de 2da Categ	3.454	3.151
IVA	5.543	9.965
TOTAL	47.701	51.731

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Otros Activos no Financieros	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Seguros Pagados por Anticipado	975.095	6.413.194
TOTAL	975.095	6.413.194

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

Otros activos no financieros, no corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Gtia. fiel Cumplimiento	431.307	72.211
TOTAL	431.307	72.211

14. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

PPE 2025	Activos por bienes de uso	Bienes Leasing	Construc y Obras	Maq. y Equipos	Vehículos	Muebles y Útiles	Buses y Vehículos Leasing	Total
Saldo Costo Inicial al 01.01.2025	7.332.095	7.249.782	2.059.846	1.726.601	29.609.360	103.357	92.588.539	140.669.580
Altas	4.824.400	-	481.225	60.756	6.902	-	173.093	5.546.376
Bajas	(3.657.302)	(7.249.782)	(93.384)	(762.528)	(5.816.958)	(102.812)	(92.127.828)	(109.810.594)
Saldo al 31.12.2025	8.499.193	-	2.447.687	1.024.829	23.799.304	545	633.804	36.405.362
Depreciación acumulada inicial al 01.01.2025	(2.495.390)	(2.617.977)	(320.157)	(1.164.036)	(29.259.132)	(103.093)	(57.842.950)	(93.802.735)
Depreciación del ejercicio	(827.007)	(201.383)	(112.475)	(133.307)	(114.337)	(126)	(4.548.790)	(5.937.425)
Bajas	1.966.188	2.819.360	-	666.688	5.816.958	102.809	61.948.448	73.320.451
Depreciación acumulada al 31.12.2025	(1.356.209)	-	(432.632)	(630.655)	(23.556.511)	(410)	(443.292)	(26.419.709)
PPE Netos (Total Costo-Dep acum)	7.142.984	-	2.015.055	394.174	242.793	135	190.512	9.985.653

Las bajas en Activos por bienes de uso corresponde a términos de contratos ocurridos en 2024, la baja de Buses y Vehículos Leasing corresponde a unidades vandalizadas en el periodo.

PPE 2024	Activos por bienes de uso	Bienes Leasing	Construc y Obras	Maq. y Equipos	Vehículos	Muebles y Útiles	Buses y Vehículos Leasing	Total
Saldo Costo Inicial al 01.01.2024	7.860.581	7.249.782	1.711.712	1.586.994	29.609.359	103.357	108.779.910	156.901.695
Altas	-	-	366.561	139.608	-	-	-	506.169
Bajas	(528.486)	-	(18.427)	-	-	-	(16.191.372)	(16.738.285)
Saldo al 31.12.2024	7.332.095	7.249.782	2.059.846	1.726.602	29.609.359	103.357	92.588.538	140.669.579
Depreciación acumulada inicial al 01.01.2024	(1.806.222)	(2.013.828)	(218.852)	(1.002.034)	(29.142.300)	(101.103)	(60.473.952)	(94.758.291)
Depreciación del ejercicio	(786.058)	(604.148)	(101.306)	(162.002)	(116.831)	(1.990)	(13.308.692)	(15.081.027)
Bajas	96.889	-	-	-	-	-	15.939.694	16.036.583
Depreciación acumulada al 31.12.2024	(2.495.391)	(2.617.976)	(320.158)	(1.164.036)	(29.259.131)	(103.093)	(57.842.950)	(93.802.735)
PPE Netos (Total Costo-Dep acum)	4.836.704	4.631.806	1.739.688	562.566	350.228	264	34.745.588	46.866.844

14.1. Restricciones de titularidad, garantías y compromisos al cumplimiento de obligaciones

PPE 2025 y 2024	Restricciones de titularidad	Garantía al cumplimiento de obligaciones
Activos por bienes de uso	Los bienes no son de propiedad de la empresa por lo que existen restricciones de titularidad en estos bienes, se encuentran sujetos a contratos de arrendamiento operativo y son clasificados como bienes de uso de acuerdo a la NIIF 16. Estos contratos son de mera tenencia.	Los activos por bienes de uso no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Bienes Leasing	Estos bienes se encuentran sujetos a contratos de leasing financiero, la titularidad corresponde a las empresas que otorgaron estas operaciones, la empresa solo mantiene contratos de mera tenencia sobre los bienes.	Los Bienes en Leasing no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Construcciones y Obras	No existen restricciones de titularidad sobre estos bienes.	Las Construcciones y Obras no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Maquinarias y Equipos	No existen restricciones de titularidad sobre estos bienes.	Las Maquinarias y Equipos no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Vehículos	No existen restricciones de titularidad sobre estos bienes.	Los Vehículos no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Muebles y Útiles	No existen restricciones de titularidad sobre estos bienes.	Los Muebles y Útiles no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.
Buses y Vehículos Leasing	Estos bienes se encuentran sujetos a contratos de leasing financiero, la titularidad corresponde a las empresas que otorgaron estas operaciones, la empresa solo mantiene contratos de mera tenencia sobre los bienes.	Los Buses y Vehículos Leasing no se encuentran entregados como garantías al cumplimiento de obligaciones propias.

15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

15.1. Activos por impuestos diferidos

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Activos por Impuestos Diferidos	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión Vacaciones	285.676	331.006
Activo Fijo Neto Tributario (sin Leasing)	783.163	784.086
Provisión de Multas	27.115	17.378
Provision por IAS	1.217.778	783.404
Obligaciones por Leasing y Bs. de uso	2.426.614	28.394.208
Software Neto Tributario	-	7.984
Pérdidas tributarias de arrastre	2.400.992	2.143.302
Provisión de Juicios	418.674	332.651
TOTAL	7.560.012	32.794.019

15.2. Pasivos por impuestos diferidos

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Pasivos por Impuestos Diferidos	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activo Fijo Neto Financiero (sin leasing)	716.083	716.241
Activo neto en Leasing y Bienes de uso	1.980.043	11.937.807
Software neto Financiero	17.952	10.573
Interes e IVA Diferidos Según Leasing y Activos por derecho a uso	301.892	4.534.378
TOTAL	3.015.970	17.198.999

15.3. Conciliación de la tasa impositiva legal y la tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente.

Conciliación de la tasa impositiva legal y la tasa efectiva	Tasa de Impuesto	Monto 31.12.2025	Tasa de Impuesto	Monto 31.12.2024
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		40.653.931		(14.297.736)
Impuesto a las ganancias – tasa legal	27,00%	(10.976.562)	27,00%	3.860.389
Más (menos)				
Agregados y deducciones a la renta líquida		8.249.420		(8.966.722)
Efectos por impuestos diferidos del ejercicio		(8.323.836)		9.194.391
Gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos	0,00%	(11.050.978)	0,00%	4.088.057

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes	31.12.2025 Corrientes M\$	31.12.2025 No Corrientes M\$	31.12.2024 Corrientes M\$	31.12.2024 No Corrientes M\$
Préstamo bancarios de corto plazo	1.028.525	-	1.048.488	-
Leasing de corto plazo en Pesos	47.765	-	124.786	-
Leasing de corto plazo en USD	-	-	17.190.573	-
Leasing de corto plazo en UF	20.762	-	61.719	-
Interés diferidos en Pesos de corto plazo	(5.405)	-	(7.130)	-
Interés diferidos en USD de corto plazo	-	-	(4.891.360)	-
Interés diferidos en UF de corto plazo	(3.506)	-	(12.453)	-
Interés diferidos Prestamo \$ Corto Plazo	-	-	(8.666)	-
Linea de crédito Banco BICE	210.226	-	-	-
Interés diferido prestamo a corto plazo	(174.543)	-	(47.667)	-
Préstamo bancarios de Largo plazo	-	2.254.655	-	227.193
Leasing de largo plazo en Pesos	-	51.728	-	20.798
Leasing de largo plazo en USD	-	-	-	81.098.249
Leasing de largo plazo en UF	-	60.555	-	226.302
Interés diferidos Prestamo \$ Largo Plazo	-	(170.451)	-	(3.183)
Interés diferidos en Pesos Largo Plazo	-	(4.041)	-	(215)
Interés diferidos en USD de Largo Plazo	-	-	-	(11.187.663)
Interés diferidos en UF de Largo Plazo	-	(4.615)	-	(21.289)
Boletas de garantía por pagar	-	-	-	57.625
TOTAL	1.123.824	2.187.831	13.458.290	70.417.817

Vencimientos de saldos de otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Entre 0 y 30 días	108.940	1.535.464
Entre 31 y 60 días	108.940	1.535.464
Entre 61 y 90 días	108.940	1.535.464
Entre 91 y 180 días	326.819	4.606.391
Mas de 180 días y menos o igual a un año	653.639	9.212.783
Total	1.307.278	18.425.566

17. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1. El detalle de Activos por derecho de uso que lo componen solo inmuebles es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Activos por derecho de uso	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial de activos por derecho de uso	7.332.095	7.860.581
Adiciones	4.824.400	-
Bajas	(3.657.302)	(528.486)
Monto Bruto	8.499.193	7.332.095
Depreciación Acumulada	(1.356.209)	(2.495.391)
Total	7.142.984	4.836.704

17.2. El detalle de Pasivos por arrendamientos de activos por derecho de uso que lo componen solo inmuebles es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Pasivos por arrendamientos Corrientes y No Corrientes	31.12.2025 Corrientes M\$	31.12.2025 No Corrientes M\$	31.12.2024 Corrientes M\$	31.12.2024 No Corrientes M\$
Pasivo por arrendamiento operativo	1.054.281	7.752.367	519.021	5.922.289
Interés dif. por arrendamiento operativo	(234.131)	(866.420)	(120.760)	(553.122)
TOTAL	820.150	6.885.947	398.261	5.369.167

17.3. Movimientos de la obligación por pasivos de arrendamiento y los flujos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente

Movimientos de la obligación por arrendamiento de bienes por derecho de uso	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Pagos de capital	(1.069.023)	(1.086.621)
Pagos de intereses	(233.272)	(209.743)
Total de flujo efectivo	(1.302.295)	(1.296.364)

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Sueldos por pagar	18.481	26.651
Honorarios por pagar	6.390	14.785
Proveedores	3.452.362	4.500.489
Garantías de arriendo	-	38.739
Facturas por recibir	762.283	936.290
Fondos por rendir	-	345
Sindicatos por pagar	15.210	20.110
Seguros por pagar UF	316.601	4.508.078
Seguros por pagar USD	137.851	1.748.002
Cheques por pagar	672.809	817.655
Finiquitos por pagar	5.902	-
TOTAL	5.387.889	12.611.144

Vencimientos de Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Entre 0 y 30 días	2.049.057	6.109.120
31 a 60 días	1.246.693	598.362
61 a 90 días	1.246.693	598.362
91 a 180 días	281.815	1.768.432
Mas de 180 días y menos o igual a un año	563.631	3.536.868
Total	5.387.889	12.611.144

19. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

19.1. Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

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

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión de vacaciones	1.058.059	1.225.949
TOTAL	1.058.059	1.225.949

19.2. Provisiones no Corrientes por Beneficios a los Empleados

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

Provisiones No Corrientes por Beneficios a los Empleados	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión año de Servicio (IAS)	4.510.287	2.901.495
TOTAL	4.510.287	2.901.495

La subsidiaria Santiago Transporte Urbano S.A. utilizó una tasa de descuento de 4,00% en 2025, una tasa de incremento por IPC de 3,00% y una tasa de permanencia promedio de 64,90% para la determinación de la provisión.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente.

Otros Pasivos No Financieros Corrientes	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Seguro Social	25.616	-
APV	4.954	5.899
AFP	429.586	553.831
Isapre	28.567	40.393
Retenciones prestamos fiscales	12.244	27.892
Retenciones prestamos fiscal Honorarios	-	7
Retenciones judiciales	17.282	15.568
CCAF por pagar	125.452	126.425
IPS- inp por pagar	196.907	246.945
Mutual por pagar	70.255	84.838
TOTAL	910.863	1.101.798

21. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

El detalle de este rubro es el siguiente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Otras Provisiones a Corto Plazo	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión de Juicios	1.550.643	1.232.041
Provisión de multas	100.425	64.364
TOTAL	1.651.068	1.296.405

22. PATRIMONIO

22.1. Capital emitido

El saldo del capital suscrito y pagado al cierre de los presentes estados financieros es el siguiente.

Capital emitido	Acciones	31.12.2025 M\$	Acciones	31.12.2024 M\$
Capital emitido	27.501	5.364.300	27.501	5.364.300
Capital suscrito y no pagado	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL PAGADO	27.501	5.364.300	27.501	5.364.300

22.2. Ganancias (pérdidas) Acumuladas

El saldo de las ganancias o (pérdidas) Acumuladas al cierre de los presentes estados financieros es el siguiente.

Ganancias (pérdidas) Acumuladas	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldos iniciales	(29.624.177)	(21.424.229)
Ajuste por años anteriores	-	3.391.608
Resultado del Ejercicio	29.524.182	(11.591.556)
Dividendos	-	-
TOTAL	(99.995)	(29.624.177)

22.3. Cuentas de Resultado

Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere

beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

El detalle de ingresos y gastos para los años 2025 y 2024 se muestran a continuación.

Ingresos	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Ingresos Operacionales	114.903.945	138.870.384
Otras Ganancias	41.344.018	833.402
Ingresos Financieros	107.730	84.082
Resultado por impuesto a las ganancias	-	-
Total	156.355.693	139.787.868

Costos y Gastos	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Costo de Ventas	(95.119.696)	(119.565.930)
Gastos de Adm. y Ventas	(21.864.181)	(19.273.552)
Costos Financieros	(2.231.392)	(5.195.928)
Diferencias de Cambio	3.434.744	(11.432.272)
Gasto por imppto. a las ganancias	(11.050.978)	4.088.057
Ganancia (pérdida) atribuibles a participación no controladora	(8)	201
Participación ganancias (pérdidas) de asociadas	-	-
Total	(126.831.511)	(151.379.424)

Resultados	29.524.182	(11.591.556)
-------------------	-------------------	---------------------

23. ACUERDO DE CONCESION DE SERVICIOS (SISTEMA RED) Y CAMBIO DE POLITICA CONTABLE

Aplicación de la norma

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subsidiaria **Santiago Transporte Urbano S.A.** evaluó la naturaleza de sus contratos asociados al sistema de transporte público urbano de pasajeros "RED", concluyendo que dichos acuerdos se encuentran dentro del alcance de CINIIF 12.

En consecuencia, la Sociedad modificó su política contable de acuerdo con NIC 8, aplicando el cambio de manera retroactiva.

a. Descripción del acuerdo

La Sociedad mantiene contratos con el sistema de transporte público urbano "RED", mediante los cuales participa en la provisión de servicios de transporte de pasajeros en la ciudad de Santiago.

En el marco de estos contratos, la Sociedad dispone de:

- Flota de buses destinada a la operación
- Terminales y depósitos
- Sistemas tecnológicos asociados (validación de pago, carga, control de flota, entre otros)

El sistema RED, actuando como entidad concedente, regula los servicios prestados, los estándares operacionales y el esquema de remuneración.

b. Términos relevantes del acuerdo

Los principales términos que afectan los flujos de efectivo futuros son:

- Plazo de los contratos: La sociedad actualmente dispone de dos unidades de negocio denominados:
 - **US3:** Plazo hasta el 01/04/2030 prorrogable según licitación.
 - **US5:** Plazo hasta el 02/05/2030 prorrogable según licitación.
- Estructura de ingresos: Ingresos por operación del servicio (variables según indicadores operacionales).
- Pagos asociados a la provisión de activos (principalmente buses), incluidos en la liquidación mensual del sistema.
- Mecanismo de pago. El sistema RED liquida mensualmente los ingresos, distinguiendo entre:
 - Componente operacional
 - Componente de provisión de flota y otros activos
- Riesgos relevantes:
 - Riesgo operacional parcialmente asumido por la Sociedad
 - Riesgo de demanda mitigado mediante el esquema de pagos del sistema.

c. Naturaleza y alcance de derechos y obligaciones

i) Derechos a usar activos

La Sociedad tiene derecho a utilizar la flota de buses, terminales y sistemas asociados para la prestación del servicio durante la vigencia del contrato.

ii) Obligaciones de proporcionar servicios

La Sociedad está obligada a operar y mantener el servicio de transporte de pasajeros conforme a estándares definidos por el sistema RED.

iii) Obligación de reversión

Al término del contrato, ciertos activos o su capacidad de servicio deben ser devueltos o puestos a disposición del sistema, conforme a lo establecido contractualmente.

iv) Opciones de renovación y terminación

Los contratos contemplan condiciones de término anticipado y eventuales renovaciones sujetas al cumplimiento de condiciones operacionales y regulatorias.

v) Otros derechos y obligaciones

La Sociedad debe cumplir con programas de mantenimiento mayor de la flota, así como con exigencias regulatorias y estándares de calidad del servicio.

d. Cambios en el acuerdo durante el período

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 no se registran modificaciones relevantes.

e. Clasificación del acuerdo

En base al análisis de los términos contractuales, la Sociedad ha determinado que el acuerdo de concesión corresponde a un modelo mixto, dado que:

- Existe un derecho a recibir flujos de efectivo asociados a la provisión de activos (principalmente buses), los cuales son determinados contractualmente y liquidados por el sistema, lo que da origen a un activo financiero.
- Adicionalmente, la Sociedad obtiene beneficios derivados de la operación del servicio de transporte, lo que da origen a un activo intangible relacionado con el derecho a operar el sistema.

24. MEDIO AMBIENTE

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la entidad no presenta obligaciones, contingencias ni inversiones significativas relacionadas con el ámbito medioambiental que deban ser reveladas en los presentes estados financieros.

Asimismo, la administración no ha identificado riesgos ni impactos ambientales que puedan afectar de manera significativa la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de la entidad.

25. HECHOS RELEVANTES

a. Cese de Operaciones.

La empresa Servicio de Transporte de Personas Santiago S.A. prestó servicios hasta el 16 de mayo de 2025, pasando el “Terminal El Conquistador” a un nuevo operador a contar del 17 de mayo de 2025. Por tanto, a contar de esa fecha, dicho terminal de buses y los servicios de transporte y complementarios que se presentaron desde allí o con ocasión de la operación de dicho terminal, fueron prestados por una nueva empresa concesionaria en conformidad con el Plan de Transición, notificado mediante Resolución Exenta N° 1156/2025 del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones (MTT).

Este proceso implicó el término definitivo de los servicios de transporte público que la empresa operaba en el Sistema Red Metropolitana de Movilidad (ex “Transantiago”) y, con ello, la imposibilidad de mantener los puestos de trabajo de los casi 1.000 trabajadores, aproximadamente, que desempeñaban labores en el “Terminal El Conquistador”, sin posibilidad de ser reubicados y/o asignados a otras tareas o dependencias, así como también la situación económica y financiera de la empresa tampoco permitió mantener esta dotación, lo que obligó a terminar su contrato de trabajo con fecha 16 de mayo de 2025.

b. Junta Extraordinaria de Accionistas.

Con fecha 26 de mayo de 2025, se produjo un cambio en la composición del directorio de la sociedad. A partir de dicha fecha, el directorio quedó conformado por las siguientes personas:

1. Jorge Rolando Gómez Pérez
2. Catalina Sáez Ortíz
3. Catalina Gómez Sáez
4. Sonia Victoria Gómez Pérez
5. María Angelica Gómez Pérez

La administración considera que este cambio no ha tenido efectos significativos en los estados financieros al cierre del ejercicio, sin perjuicio de su adecuada revelación para conocimiento de los usuarios.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros 31 de marzo de 2026, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros a esa fecha

27. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 31 de marzo de 2026, el Directorio de STP Santiago S.A. autorizó la publicación de estos estados financieros.