



**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO 2025**

1. RESUMEN EJECUTIVO

Los ingresos consolidados durante el primer semestre de 2025, ascendieron a \$ 154.687 millones, experimentando un aumento de 6% respecto del año anterior (\$ 146.145 millones al 30 de junio de 2024).

Distribuidos por segmentos, los ingresos por arriendo del primer semestre superó por un 17% las cifras del año anterior (\$ 85.202 millones al 30 de junio de 2025 v/s \$ 73.015 millones en 2024), impulsados por el arriendo comercial y sus servicios asociados, tanto nacional como extranjero, así como también la ocupación hotelera y operación de campamentos en Chile. Por su parte, el segmento de ventas disminuyó sus ingresos en un 5% respecto mismo periodo el año anterior (\$ 69.485 millones en 2025 v/s \$ 73.130 millones a junio 2024), explicado por disminución en la venta de grandes proyectos mineros en Chile respecto al mismo periodo en 2024.

El margen bruto consolidado a junio de 2025 ascendió a \$ 64.482 millones, lo que representa un incremento de 14% respecto al año 2024 (\$ 56.506 millones). Por su parte, la ganancia consolidada durante el primer semestre de 2025 alcanzó la suma de \$ 20.369 millones (\$ 17.702 millones en 2024), lo que representa un aumento de un 15% respecto al mismo periodo el año anterior, con destacado desempeño del segmento arriendos.

Las principales inversiones realizadas a la fecha, corresponde a la inversión en nueva flota para arriendo por \$24.418 millones, de la cual un 53% se encontraba en curso de fabricación al cierre del periodo reportado.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 1: Resultado Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Acumulado		Var.M\$	Var.%	Trimestre		Var.M\$	Var.%
	01-01-2025	01-01-2024			01-04-2025	01-04-2024		
	30-06-2025	30-06-2024			30-06-2025	30-06-2024		
	M\$	M\$			M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	154.687.788	146.145.189	8.542.599	6%	86.391.651	82.183.036	4.208.615	5%
Costo de ventas	(90.205.245)	(89.639.045)	(566.200)	1%	(52.652.004)	(49.974.816)	(2.677.188)	5%
Ganancia bruta	64.482.543	56.506.144	7.976.399	14%	33.739.647	32.208.220	1.531.427	5%
% margen	42%	39%			39%	39%		
Gastos de administración	(27.257.048)	(24.623.618)	(2.633.430)	11%	(14.039.679)	(12.632.846)	(1.406.833)	11%
Otras ganancias (pérdidas)	(128.361)	(272.582)	144.221	(53)%	(66.575)	(292.041)	225.466	(77)%
Ingresos financieros	773.004	1.236.324	(463.320)	(37)%	285.472	760.613	(475.141)	(62)%
Costos financieros	(6.354.330)	(7.727.907)	1.373.577	(18)%	(3.464.248)	(4.145.890)	681.642	(16)%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(464.607)	(401.139)	(63.468)	16%	(248.106)	(60.003)	(188.103)	313%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	2.756	6.624	(3.868)	(58)%	1.011	2.979	(1.968)	(66)%
Diferencia de cambio	(1.413.866)	(467.596)	(946.270)	202%	(407.136)	(1.713.467)	1.306.331	(76)%
Resultados por unidades de reajuste	(1.962.379)	(1.633.387)	(328.992)	20%	(846.933)	(909.627)	62.694	(7)%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	27.677.712	22.622.863	5.054.849	22%	14.953.453	13.217.938	1.735.515	13%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(7.308.672)	(4.920.752)	(2.387.920)	49%	(4.142.669)	(2.086.338)	(2.056.331)	99%
Ganancia (pérdida)	20.369.040	17.702.111	2.666.929	15%	10.810.784	11.131.600	(320.816)	(3)%

Tabla 2: Detalle Segmento Arriendos

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "ARRIENDOS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%	Trimestre		Var.M\$	Var.%
	01-01-2025	01-01-2024			01-04-2025	01-04-2024		
	30-06-2025	30-06-2024			30-06-2025	30-06-2024		
	M\$	M\$			M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	85.202.502	73.015.145	12.187.357	17%	44.252.125	37.297.402	6.954.723	19%
Costo de ventas	(35.679.233)	(29.233.050)	(6.446.183)	22%	(21.038.992)	(11.898.653)	(9.140.339)	77%
Ganancia bruta	49.523.269	43.782.095	5.741.174	13%	23.213.133	25.398.749	(2.185.616)	(9)%
% margen	58%	60%			52%	68%		
Gastos de administración	(21.260.802)	(19.276.972)	(1.983.830)	10%	(10.865.333)	(13.162.024)	2.296.691	(17)%
Otras ganancias (pérdidas)	(117.902)	(267.113)	149.211	(56)%	(66.247)	(281.193)	214.946	0%
Ingresos financieros	740.604	612.873	127.731	21%	262.500	506.238	(243.738)	0%
Costos financieros	(4.628.742)	(5.688.623)	1.059.881	(19)%	(2.371.290)	(3.097.618)	726.328	(23)%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(352.741)	(308.318)	(44.423)	14%	(156.140)	31.744	(187.884)	(592)%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	0%	-	-	-	0%
Diferencia de cambio	(1.073.441)	(359.397)	(714.044)	0%	(159.244)	(1.601.345)	1.442.101	0%
Resultados por unidades de reajuste	(1.378.211)	(1.322.270)	(55.941)	4%	(603.254)	(815.355)	212.101	0%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	21.452.034	17.172.275	4.279.759	25%	9.254.125	6.979.196	2.274.929	33%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(5.664.698)	(3.735.182)	(1.929.516)	52%	(2.629.659)	(663.238)	(1.966.421)	296%
Ganancia (pérdida)	15.787.336	13.437.093	2.350.243	17%	6.624.466	6.315.958	308.508	5%

Tabla 3: Detalle Segmento Ventas

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "VENTAS"	Acumulado		Var.M\$	Var.%	Trimestre		Var.M\$	Var.%
	01-01-2025	01-01-2024			01-04-2025	01-04-2024		
	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$			30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	69.485.286	73.130.044	(3.644.758)	(5)%	42.139.526	44.885.634	(2.746.108)	(6)%
Costo de ventas	(54.526.012)	(60.405.995)	5.879.983	(10)%	(31.613.012)	(38.076.163)	6.463.151	(17)%
Ganancia bruta	14.959.274	12.724.049	2.235.225	18%	10.526.514	6.809.471	3.717.043	55%
% margen	22%	17%			25%	15%		
Gastos de administración	(5.996.246)	(5.346.646)	(649.600)	12%	(3.174.346)	529.178	(3.703.524)	(700)%
Otras ganancias (pérdidas)	(10.458)	(5.469)	(4.989)	0%	(328)	(10.848)	10.520	0%
Ingresos financieros	32.400	623.451	(591.051)	(95)%	22.972	254.375	(231.403)	0%
Costos financieros	(1.725.588)	(2.039.284)	313.696	(15)%	(1.092.958)	(1.048.272)	(44.686)	4%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9	(111.866)	(92.821)	(19.045)	21%	(91.966)	(91.747)	(219)	0%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	2.756	6.624	(3.868)	(58)%	1.011	2.979	(1.968)	0%
Diferencia de cambio	(340.426)	(108.199)	(232.227)	0%	(247.892)	(112.122)	(135.770)	0%
Resultados por unidades de reajuste	(584.168)	(311.117)	(273.051)	88%	(243.679)	(94.272)	(149.408)	0%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	6.225.678	5.450.588	775.090	14%	5.699.328	6.238.743	(539.414)	(9)%
Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(1.643.974)	(1.185.570)	(458.404)	39%	(1.513.010)	(1.423.100)	(89.910)	6%
Ganancia (pérdida)	4.581.704	4.265.018	316.686	7%	4.186.318	4.815.643	(629.324)	(13)%

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos acumulados a junio de 2025 aumentaron un 5% respecto al mismo periodo el año anterior, alcanzando ingresos acumulados por \$ 154.687 millones (\$ 146.145 millones en 2024), explicado por incrementos en el segmento "arriendo".

Cómo se observa en la tabla 2, el segmento de "arriendo" acumuló a junio de 2025 ingresos por \$ 85.202 millones, representando un aumento de 17% respecto al primer semestre de 2024 (\$ 73.0158 millones), impulsado por arriendos de la flota industrial de módulos en Chile debido a proyectos con nuestros clientes Minera Centinela y Techint, por nueva flota modular en Estados Unidos y arriendos comerciales en la filial Alquibalat S.L.U., alcanzando a nivel consolidado a Junio de 2025, una flota modular total de 50.037 unidades equivalentes a 921.692 m2 disponibles para el arriendo y una ocupación promedio de 88%.

Como se observa en la tabla 3, a nivel acumulado el segmento "venta" disminuyó sus ingresos en un 5% (\$ 69.485 millones a junio de 2025 v/s \$ 73.130 a junio de 2024), explicado una menor venta de grandes instalaciones mineras en Chile.

Ganancia Bruta

La ganancia bruta durante el primer semestre de 2025 ascendió a \$ 64.482 millones, lo que representa un incremento de 14% respecto al periodo anterior (\$ 56.506 millones), explicado tanto por el aumento de los ingresos en el segmento "arriendo" y su efecto de economía de escala. A nivel porcentual, el margen de contribución ascendió a 42% a junio de 2025.

A nivel desagregado, la ganancia bruta del segmento "arriendo" ascendió a \$ 49.523 millones a junio 2025 (\$ 43.782 millones a junio de 2024), con un margen de contribución de 58%, relacionado al incremento de ingresos en la renta modular, hoteles propios y operación de campamentos. El segmento "ventas" disminuyó su ganancia bruta en un 18% (\$ 14.959 millones a junio 2025 v/s \$ 12.724 millones a junio 2024), con un margen de contribución de 22%, su margen ha aumentado desde un 17% en el mismo periodo de 2024, esto explicado por menores costos en el segmento de ventas.

Gastos de Administración

Los gastos de administración ascendieron a \$ 27.257 millones durante el primer semestre de 2025, representando un aumento de 11% respecto al año anterior (\$ 24.623 millones), explicado por mayores gastos en sueldos y beneficios a los empleados y un incremento en los servicios de administración a nivel consolidado.

Otras Ganancias (Pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) ascendieron a un saldo pérdida de \$ 128 millones, disminuyendo un 11% respecto junio de 2024, con un saldo pérdida de \$ 19 millones, representado principalmente por gastos no operacionales de la matriz.

Ingresos Financieros

Los ingresos financieros ascendieron a \$ 773 millones a junio de 2025, disminuyendo en un 37%, respecto al primer semestre del 2024 (\$ 1.236 Millones), representados principalmente por la pérdida de instrumentos financieros derivados por \$ 1,086 millones.

Costos Financieros

Los costos financieros durante el primer semestre de 2025 ascendieron a \$ 6.354 millones, lo que representa una disminución de 18% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 7.727 millones), explicado principalmente a menores intereses bancarios por préstamos obtenidos para el crecimiento orgánico en nueva flota para arriendo, principalmente en Chile, Estados Unidos y España.

Resultados por unidades de reajuste

El resultado por unidades de reajuste, compuesto casi en su totalidad por el reajuste de UF del Bono Corporativo emitido a mediados del primer trimestre de 2020, presentó un gasto total por \$ 1.962 millones a junio de 2025 lo que representa un aumento de 20% respecto a junio de 2024 (\$ 1.633 millones), explicado por un aumento en los efectos inflacionarios en Chile. Cabe mencionar que estos efectos se encuentran cubiertos por instrumentos financieros derivados.

Diferencia de Cambio

El resultado por diferencia de cambio presentó un efecto pérdida por \$ 1.413 millones durante el primer semestre del año 2025, representando una variación negativa en un 202% equivalente a \$ 946 millones respecto al primer semestre de 2024, producto de una disminución en los tipos de cambio comparados con el peso chileno.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4: Detalle Activos

ACTIVOS	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$	Var.M\$	Var.%
Activos corrientes	146.294.346	133.706.421	12.587.925	9%
Activos no corrientes	539.400.407	513.883.538	25.516.869	5%
Total Activos	685.694.753	647.589.959	38.104.794	6%

Activos Corriente

Se observa un incremento de \$ 12.587 millones en los activos corrientes de la compañía, equivalente a un aumento del 9% con respecto a diciembre del 2024. Este aumento se desagrega de la siguiente manera: incremento en \$ 7.354 millones en costos incurridos por avances en terreno e incremento en \$5.657 millones en deudores comerciales.

Activos no Corriente

Al primer semestre del año 2025, los activos no corrientes experimentaron aumento de \$ 25.516 millones, representando un incremento del 6% respecto a diciembre de 2024. Este crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, se explica por la inversión neta en flota para arriendo modular de \$ 39.844 millones y aumento de \$ 1.166 millones en derechos de uso, asociados a nuevos arriendos, compensados por una disminución de \$ 1.189 millones en diferencias de cambio asociados a la flota modular de arriendo en las filiales extranjeras, una disminución de 5.236 en venta de flota, disminución de \$ 1.095, asociado a impuestos diferidos, y una disminución en las plusvalías e intangibles asociados a marcas y clientes por \$ 778 millones, asociado principalmente a diferencias de cambio.

Tabla 5: Detalle Pasivos

PASIVOS	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$	Var.M\$	Var.%
Pasivos corrientes	189.740.110	168.913.992	20.826.118	12%
Pasivos no corrientes	305.360.727	303.608.282	1.752.445	1%
Total Pasivos	495.100.837	472.522.274	22.578.563	5%
Patrimonio	190.593.916	175.067.685	15.526.231	9%
Total Pasivos y Patrimonio	685.694.753	647.589.959	38.104.794	6%

Pasivos Corriente

Se observa un incremento en los pasivos corrientes, ascendiendo a \$ 20.826 millones, lo que representa un aumento del 12% con respecto a diciembre de 2024. A nivel desagregado, lo que se explica principalmente por un aumento de \$ 26.729 millones la obtención de préstamos bancarios, un aumento de 3.127 en anticipo a clientes, estos aumentos se compensan con una disminución de \$ 4.002 millones en ingreso diferidos asociados a contratos de venta con opción de compra, \$ 2.987 en cuentas por pagar a proveedores nacionales y extranjeros, baja de \$ 4.386 en provisión de impuesto a la renta y finalmente una disminución de \$ 1.003 millones en la beneficios a los empleados.

Pasivos no Corriente

Los pasivos no corrientes presentaron una disminución de \$ 1.725 millones equivalente a 1 % respecto a diciembre 2024, el que, a nivel desagregado, se produce por una disminución de \$ 4.567 millones en préstamos bancarios netos de efectos negativos en diferencias de cambio, compensado por un aumento en \$ 4.207 millones en pasivos por derechos de uso, asociado a nuevos arrendamientos.

Patrimonio

El patrimonio al cierre de junio 2025, de la Sociedad presentó variaciones principalmente por el reconocimiento de la utilidad del periodo por \$ 19.308 millones, otros resultados integrales por reservas con un efecto utilidad de \$ 1.435 millones y pago de dividendos por \$ 7.037 millones.

4. ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de efectivo.

FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 30-06-2024 M\$	Var.M\$	Var.%
Flujos de Actividades de Operacional	44.401.399	30.305.063	14.096.336	47%
Flujos de Actividades de Inversión	(41.736.543)	(28.957.318)	(12.779.225)	44%
Flujos de Actividades de Financiamiento	(4.794.272)	6.568.114	(11.362.386)	(173)%
Flujos Netos	(47.975)	8.573.035	(8.621.010)	(101)%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo	26.254.103	13.183.619	13.070.484	99%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	26.206.128	21.756.654	4.449.474	20%

Tabla 7: Flujo de efectivo, por segmento.

FLUJOS DE EFECTIVO	Segmento "Arriendo"				Segmento "Venta"			
	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	Var.M\$	Var%	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	Var.M\$	Var%
Operación	40.795.438	42.877.943	(2.082.505)	(5)%	3.605.961	(12.572.880)	16.178.841	129%
Inversión	(39.844.832)	(28.741.736)	(11.103.096)	(39)%	(1.891.711)	(215.582)	(1.676.129)	(777)%
Financiación	(4.713.999)	6.562.547	(11.276.546)	(172)%	(80.273)	5.567	(85.840)	(1.542)%

Flujos de Actividades de Operación

Los flujos operativos ascendieron a \$ 44.401 millones a junio 2025 y presentan un aumento de 47% respecto al primer trimestre del periodo anterior (\$ 30.306 millones). A nivel de segmentos, el "arriendo" presenta un aumento de los flujos de operación de 5%, principalmente debido a los arriendos de flota modular por la operación hotelera. En el segmento "venta" se observa un aumento de \$ 16.178 millones en sus flujos de operación, cuyo comparativo a junio 2024 se vio afectado un aumento en el pago de servicios asociados a proyectos en desarrollo.

Flujos de Actividades de Inversión

Los flujos negativos por inversión a junio de 2025 ascendieron a \$ 41.736 millones, de los cuales se desprenden los recursos utilizados en crecimientos orgánicos, como la compra y/o fabricación de nueva flota modular en el segmento "arriendo" por \$ 41.274 millones.

Flujos de Actividades de Financiamiento

Los flujos de financiamiento positivos al junio de 2025 ascendieron a \$ 4.794 millones, los que se componen principalmente de la obtención y pago de préstamos bancarios neto asociados al plan de inversiones del Grupo por \$ 21.490 millones entre otros y pago de dividendos por \$ 17.593

5. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS FINANCIERAS

Tabla 8: Ratios

RATIOS	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Razón de Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	0,77	0,79
Razón Ácida (Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo corriente)	0,55	0,60
Razón de Endeudamiento (Total pasivos / patrimonio total)	2,60	2,70
Deuda Financiera Neta / Patrimonio Total Total deuda financiera neta / Patrimonio total	1,41	1,41
Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado (*) Total deuda financiera neta / EBITDA (12 meses móviles)	2,87	2,77
Rentabilidad del Patrimonio Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / Patrimonio total	20,8%	21,1%
Rentabilidad del Activo (*) EBITDA (12 meses móviles) / Activo Total	13,7%	13,4%
Utilidad por Acción Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / N° Acciones	\$49	\$46

(*) EBITDA se determina como el efecto neto entre la ganancia bruta, los gastos de administración y el deterioro de valor según NIIF 9, descontándose depreciación y amortización. El EBITDA ajustado considera adicionalmente los últimos 12 meses del EBITDA generado por sociedades adquiridas en combinaciones de negocios.

La razón de liquidez tuvo una disminución del 3% respecto al 2024, la razón ácida que mostró una disminución de 9%, producto de un aumento de los ingreso por grado de avance esto debido a una disminución en la recaudación asociada a grandes proyectos.

Los ratios de endeudamiento a junio del 2025, muestran una disminución general comparado con el cierre anual 2024, debido a la obtención de financiamiento, principalmente de corto plazo, para crecimiento de la compañía, tanto orgánico como inorgánico.

La rentabilidad del patrimonio y del activo mantuvieron un similar nivel a junio 2025 respecto al cierre anual 2024, no obstante, la utilidad por acción presentó un aumento de 7% como resultado de las inversiones realizadas en años anteriores.

6. ANALISIS DE FACTORES DE RIESGO

El Grupo está afecto en el día a día a riesgos o factores de vulnerabilidad que pueden ir en contra de la consecución de sus objetivos estratégicos y metas de rentabilidad, además de la sustentabilidad financiera proyectada y de los flujos y resultados futuros. Es por esto por lo que constantemente se revisan, miden y

gestionan las variables de riesgo, con el fin de minimizar los efectos que puedan tener en las operaciones y posición de la Empresa, tanto desde un punto de vista interno como de mercado.

En vista de esto, Tecno Fast S.A. define seis tipos de riesgos financieros relevantes que pueden afectar sus operaciones: crediticio, de liquidez y de mercado.

6.1) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del mismo

6.1.1) Política de créditos y cobranzas

Políticas de crédito

El Grupo utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de sus límites de crédito, contando con procesos de revisión de calidad crediticia para una identificación temprana de potenciales cambios en sus capacidades de pago, efectuando medidas correctivas oportunas, con el objetivo principal de determinar pérdidas actuales y potenciales.

Las operaciones de arriendo como venta, que impliquen un posible riesgo crediticio, pasan por una etapa de evaluación previa, la cual se enfoca principalmente en minimizar el citado riesgo como también mejorar el período de recuperación de las cuentas por cobrar. El procedimiento de evaluación considera la estratificación de clientes por tamaño, comportamiento de pago en contratos previos, cantidad de activos involucrados, la obtención de información externa, entre otros antecedentes legales y documentales.

Política de cobranzas

Este proceso se lleva a cabo desde la emisión de los documentos que formarán parte de la clasificación contable “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, y cuya finalidad es obtener una gestión de cobranza eficaz y eficiente. De acuerdo a lo anterior, el Grupo ha definido una política de cobranzas que considera aspectos proactivos hasta cobranza judicial, en base a las siguientes etapas:

Emisión y gestión de cuentas por cobrar

Considera el plazo legal en el cual el cliente puede aceptar o rechazar los documentos de cobro y el periodo en que se realiza la cobranza proactiva.

Gestión de cuentas por cobrar vencidas

Comprende la gestión activa de cobro, la negociación de planes de pago, la publicación de documentos de cobro morosos, el aviso por carta de posible término anticipado de contratos y la gestión de cobranza prejudicial.

Cobranza judicial

Una vez agotadas todas las instancias de cobro, se inicia la etapa judicial de la cobranza, la cual considera término de contrato y retiro de activos en el caso de contratos de arriendo.

6.1.2) Provisión por Riesgo de crédito - Pérdidas esperadas

Como se indicó inicialmente, esto se refiere al riesgo de que un activo financiero presente deterioro crediticio, lo que ocurre cuando un cliente y/o cualquier contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales para con el mismo, asociadas al oportuno pago de sus facturas y/o se cuenten con antecedentes de un proceso de quiebra del mismo. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto corresponde a las operaciones con deudores comerciales (incluidos en Nota 9). De acuerdo a lo anterior, el Grupo evalúa a cada fecha de cierre si dichos activos se encuentran deteriorados, aplicando para tal efecto un modelo simplificado para el registro de la provisión por pérdidas esperadas, basándose en experiencia histórica de pérdidas crediticias, además de la aplicación de factores prospectivos específicos que afecten a los deudores y el entorno económico. Al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre 2024), el monto total de los citados deudores corrientes alcanzó los M\$67.370.947 (M\$61.618.531) cuyo índice de riesgo se situó en torno al 6,76% (6,9%). Respecto a los deudores no corrientes al 30 de junio de 2025 (31 de diciembre de 2024), se ha provisionado deterioro por M\$1.050.213 (M\$1.053.398).

Con relación a las operaciones de derivados del Grupo, estas son efectuadas con contrapartes con baja clasificación de riesgo, sometidas a análisis crediticios previos antes de su contratación.

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en productos con alta liquidez y calificación crediticia, como se describirá en sección posterior.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al (i) costo amortizado como también aquellos (ii) instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, muestran un deterioro crediticio. Dichos activos muestran “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que implican un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de los mismos. Puede no ser posible identificar un suceso único para tal deterioro, siendo el efecto combinado de varios sucesos la causa del mismo.

Evidencia del citado deterioro se relacionan con datos observables como (lista no exhaustiva): (i) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario, (ii) infracciones del contrato, tales como eventos de incumplimiento o sucesos de mora, (iii) escenarios probables de quiebra u otra forma de reorganización financiera por parte del prestatario.

El Grupo utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo reflejará el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad, el valor temporal del dinero e información razonable y soportable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las provisiones se basan en los días vencidos, de acuerdo a punto anterior 6.1.1) Política de créditos y cobranzas, para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (principalmente por efecto de aspectos como: tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geografía y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones, se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para el Grupo. La forma en que se ha incorporado la información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas incluye el uso de información macroeconómica como estimaciones acerca del producto interno bruto, tipo de cambio, precios de materias primas y otros factores, calibrando de esta forma, cuando corresponda, la citada matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectiva. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas se deterioren durante el próximo año y/o periodo, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte del Grupo, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento.

En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de perdidas esperadas cuando ese fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones en el caso del Grupo, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. De acuerdo con lo anterior, el Grupo en cada cierre analiza las correlaciones mencionadas, con el fin de determinar ajustes en caso de que fuesen necesarios. La experiencia histórica sobre pérdidas de crédito del Grupo y el pronóstico de las condiciones económicas podrían no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro.

En general, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cobran en un periodo medio de 30 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos punto 6.2.3) Máxima exposición al riesgo de crédito. El Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en sus estados financieros no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro, o ha ejecutado otras mejoras crediticias como por ejemplo avales.

En relación a los cambios mostrados por los citados activos financieros, el Grupo observa que generalmente los movimientos brutos de las mismas resultan en movimientos proporcionales de las correspondientes provisiones por riesgo crediticio.

6.1.3) Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la distribución por los principales activos financieros de la máxima exposición al riesgo de crédito y su concentración del Grupo al 30 de junio del 2025 y 31 de diciembre del 2024, para los distintos componentes del estado de situación financiera, sin considerar garantías ni otras mejoras crediticias recibidas:

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Contraparte	30.06.2025 Exposición M\$	31.12.2024 Exposición M\$
Negociación	Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	Efectivo en caja	-	95.489	98.984
			Saldos en bancos	Bancos	26.092.983	22.493.154
			Fondos mutuos	Bancos	17.656	3.661.965
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	Deudores comerciales	Clientes Nacionales	34.085.505	28.131.378
				Clientes Extranjeros	35.118.536	34.931.160
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Entidades relacionadas	(10)	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	563.603	490.949
Instrumentos derivados	Otros activos financieros	(8)	Derivado	-	76.875	5.926.808
Exposición Total					96.050.647	95.734.398

A la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, el Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas.

El riesgo de crédito del efectivo y equivalentes al efectivo es reducido invirtiendo los excedentes de caja de la empresa sólo en fondos mutuos de corto plazo, con duración (plazo promedio de inversión) inferior a 90 días, administrados por instituciones financieras acreditados.

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar es manejado básicamente de acuerdo a las líneas de negocio de la empresa. En el caso de proyectos (large projects), el alto nivel de nuestros clientes, mineras multinacionales con reconocido prestigio, hace poco probable el no cobro de la facturación en un plazo razonable (30 días). En el caso de Rental, la gran base de clientes y la diversificación de ellos en distintos sectores de la economía, reduce el impacto del riesgo de default de un cliente particular.

6.2) Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. En este sentido, el flujo de caja operacional de la Compañía provee una parte sustancial de los requerimientos de caja.

Considerando un oportuno cumplimiento de nuestros pasivos financieros, la Sociedad tiene como política buscar la estructura de financiamiento de corto y largo plazo más adecuada para solventar las operaciones del Grupo.

El análisis de los pasivos financieros al 30 de junio de 2025 y 2024, se presenta a continuación:

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Corriente			No Corriente				
				Vencimiento			Total Corriente 30.06.2025 M\$	Vencimiento			Total no Corriente 30.06.2025 M\$
				Hasta 30 días M\$	31 a 90 Días M\$	91 días hasta 1 año M\$		2do y 3er año M\$	4to y 5to año M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos Financieros no Derivados	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(20)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15.060.997	23.676.242	22.436.348	61.173.587	-	-	-	-
			Préstamos bancarios no garantizados	34.474.577	5.866.044	49.812.347	90.152.968	53.691.088	37.423.011	9.404.310	100.518.409
	Otros pasivos financieros	(19)	Obligaciones con el público	-	-	1.342.108	1.342.108	2.892.569	2.892.569	86.440.044	92.225.182
			Líneas de crédito utilizadas	-	-	-	-	44.314.301	-	-	44.314.301
	Pasivos por arrendamientos	(17)	Pasivos por arrendamientos	925.373	1.837.326	8.234.694	10.997.393	17.482.525	12.595.675	1.063.333	31.141.533
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.424.276	146.634	659.853	2.230.762	1.374.725	-	-	1.374.725
Total				51.885.223	31.526.246	82.485.350	165.896.818	119.755.208	52.911.255	96.907.687	269.574.150

Clasificaciones	Grupo	Nota	Tipo	Corriente			No Corriente				
				Vencimiento			Total Corriente 31.12.2024 M\$	Vencimiento			Total no Corriente 31.12.2024 M\$
				Hasta 30 días M\$	31 a 90 Días M\$	91 días hasta 1 año M\$		2do y 3er año M\$	4to y 5to año M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos Financieros no Derivados	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(20)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	29.731.626	9.239.414	24.169.867	63.140.907	258.819	-	-	258.819
	Otros pasivos financieros	(19)	Préstamos bancarios no garantizados	35.820.753	14.548.896	37.531.617	87.901.266	55.655.125	66.685.936	16.978.008	139.319.069
			Obligaciones con el público	2.029.158	-	-	2.029.158	2.829.927	2.829.927	85.251.521	90.911.375
			Líneas de crédito utilizadas	-	-	-	-	39.314.333	-	-	39.314.333
	Pasivos por arrendamientos	(17)	Pasivos por arrendamientos	762.399	1.631.688	6.682.807	9.076.894	13.749.422	12.349.166	896.817	26.995.405
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.998.954	85.205	766.839	4.850.998	374.640	327.807	140.518	842.965
Total				70.313.734	25.505.202	71.180.285	166.999.222	112.285.778	82.343.182	103.544.766	298.173.726

6.3) Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por Tecno Fast S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero del Grupo.

Considerando esto, la Sociedad ha identificado los siguientes componentes del riesgo de mercado que podrían afectar las operaciones de ésta.

6.3.1) Tipo de cambio y unidades de reajuste

Tecno Fast S.A. ha definido como moneda funcional al Peso Chileno, dada la naturaleza del negocio que desarrolla y la importancia que tiene en el portafolio de la Empresa. Las fluctuaciones del tipo de cambio, casi en su totalidad ligadas a las paridades CLP-USD y CLP-UF, pueden afectar las operaciones y flujos de la Sociedad, lo que se convierte en una amenaza para sus resultados. Este riesgo se disminuye de forma relevante, al considerar que gran parte de los ingresos de la compañía presentan ajustes por inflación y, en particular en Chile, los mismos obedecen a contratos que están denominados en UF, al valor de la misma en la fecha de emisión de la factura.

Por otra parte, la mayor parte de la deuda de la Compañía corresponde a un Bono Corporativo por UF 2.000.000 emitido durante el mes de febrero de 2020, por lo cual también se reajusta conforme a la inflación, y por tanto la compañía posee una cobertura natural respecto este factor, ya que el reajuste que sufre su deuda, se compensa con sus ingresos, que se encuentran en su mayoría también indexados a la UF. Cabe mencionar que los costos están fundamentalmente denominados en pesos o en la moneda local de cada subsidiaria.

Así mismo, el Grupo utiliza instrumentos financieros para cubrir riesgos concretos que podrían afectar al resultado del periodo, enfocándose en la utilización de Cross Currency Swap para gestionar la exposición a riesgos de inflación con relación principalmente al Bono Corporativo.

En el caso de las Subsidiarias, Tecno Fast S.A.C. (Perú) participa de una economía muy dolarizada, razón por la cual los ingresos y costos tienden a estar indexados a esta moneda. En el caso TF Brasil, existe una exposición al Real Brasileiro, dado que sus ingresos y costos están denominados en esta moneda, con potenciales efectos no significativos a nivel consolidado. En similar condición se encuentra la Subsidiaria de Colombia.

Una parte de los costos de Tecno Fast S.A. están relacionados a importaciones de insumos desde el extranjero. Existe una política de Empresa por la cual al momento de efectuar un requerimiento al exterior y conocerse el monto en dólares comprometido, se compran los dólares a futuro (forward) eliminando el impacto en los costos de cualquier fluctuación que pueda darse en el tipo de cambio de dicho requerimiento.

6.3.2) Tasas de interés

Este riesgo corresponde a la variabilidad que pueden tener los flujos de un instrumento financiero en el futuro, causado por cambios específicos en la tasa de interés de mercado. Tecno Fast S.A. tiene como política analizar el mercado financiero, y cotizar con los distintos agentes para lograr así reducir al mínimo la volatilidad de este riesgo. Como se dijo anteriormente, la Sociedad mantiene deudas tanto en pesos chilenos, como en unidades de fomento, lo que por su naturaleza disminuye el riesgo de tasa de interés, ya que devenga a tasa fija por el lado del swap y a tasa variable en el bono. Así mismo, la porción de su deuda sujeta a tasas variables es prácticamente cero, por lo que se considera irrelevante dado su importancia relativa.

6.3.3) Gestión de riesgo del capital

En cuanto los objetivos de la Administración de capital, Tecno Fast S.A. encausa su gestión en la consecución de un perfil de riesgo consistente con los lineamientos entregados por el Directorio, asimismo, procura mantener un nivel adecuado de sus ratios de deuda/capital e indicadores favorables de solvencia, con el objetivo de facilitar su acceso al financiamiento a través de Bancos y otras instituciones financieras, tomando siempre en consideración la maximización del retorno de sus Accionistas.

La Compañía estima que la exposición a monedas asociada al resultado de sus Subsidiarias es bastante menor. Desde el punto de vista operativo una variación de $\pm 5\%$ en los tipos de cambio locales, tendrían un efecto en torno a los M\$650.000 en el resultado consolidado al 30 de junio de 2025.

Cabe mencionar que el Grupo tiene establecidas políticas para abordar otros riesgos, tales como políticos, pandémicos, de resguardo de activos, de protección al personal, de cambios regulatorios, de impactos medioambientales, de seguridad informática, entre otros.

6.4) Otros riesgos de negocio

A continuación se indican otros riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo asociados a las características particulares de las actividades en que se desarrolla en negocio:

6.4.1) Riesgo operacional

La empresa ha desarrollado políticas de seguridad, salud ocupacional y medio ambiente, para asegurar una fabricación modular segura y eficiente, con la finalidad de prevenir los riesgos inherentes que poseen las actividades asociadas al negocio de la construcción. Las exigencias que deben cumplir los trabajadores se encuentran descritas en el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad y en el Código de Ética.

6.4.2) Riesgo de aumento de la oferta

El Grupo participa activamente en licitaciones en minería y otros procesos en grandes mercados, para esto es importante estar constantemente evaluando los riesgos relacionados a la oferta y así administrar un aumento de la flota que le permita acceder a estas licitaciones como consorcio en conjunto con alianzas estratégicas con otros actores de la industria.

6.4.3) Riesgo de continuidad y costos

La forma en que el Grupo mantiene un control permanente sobre los costos, minimizando el riesgo, es negociar a través de sus Gerencias de Abastecimiento o Adquisiciones con proveedores nacionales e internacionales con la finalidad de conseguir las mejores condiciones en los mercados de servicios y suministros, generando de esta manera economías de escala.

6.4.4) Riesgo asociado a nuevas tecnologías

Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías pueden afectar a la producción en su totalidad, por lo que son mitigados mediante una orientación de toda la cadena de valor hacia los estándares mundiales más exigentes en construcción modular, montaje y desmontaje y en la entrega de soluciones innovadoras a todo requerimiento.

6.4.5) Riesgo de estados de pago

El Grupo supervisa y gestiona los estados de pago para asegurar la liquidez del negocio, debido a que estos son un factor clave en el capital de trabajo del Grupo y cualquier demora podría ocasionar descalces de caja.

6.4.6) Riesgo de cumplimiento

El Grupo constantemente revisa sus políticas, contratos, documentos y procedimientos para garantizar su apego a la normativa vigente, reconociendo los riesgos regulatorios a los que se encuentra expuesta, tanto en su desempeño en terreno como en aquellos aspectos en los que debe entregar información al mercado en los términos de Gobierno Corporativo, considerando una adecuada estrategia de actualización en materias regulatorias cada vez que se emiten y modifican criterios por parte de organismos estatales. Las estrategias del Grupo se encuentran alineadas con los requerimientos establecidos en los marcos normativos locales y de cada país donde tiene presencia y con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Por otra parte, la Ley 20.393 de Responsabilidad Penal de la Personalidad Jurídica sanciona a partir del año 2009, delitos de cohecho, lavado de activos, terrorismo y receptación, sin perjuicio de otras irregularidades que han sido incorporadas con posterioridad y que actualmente son sancionadas. Para esto, la empresa cuenta con un Modelo de Prevención de Delito.