

*SOCIEDAD DE INVERSIONES  
CAMPOS CHILENOS S.A.*

# Memoria Integrada 2025







## **SOCIEDAD DE INVERSIONES CAMPOS CHILENOS S.A.**

Sociedad anónima abierta RUT 96.538.080-9  
Inscrita en el Registro de Entidades Informantes que lleva la Comisión  
para el Mercado Financiero (CMF) N° 0329.  
Se rige por la Ley No18.046 y su Reglamento.  
Dirección: Rosario Norte 615 piso 23  
Las Condes, Santiago, Chile  
Teléfono (56) 2 2571 5400  
[www.camposchilenos.cl](http://www.camposchilenos.cl)

El Directorio de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. somete a consideración de los Señores Accionistas la presente Memoria Integrada, los Estado de Situación, los Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo de la sociedad, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, así como también información adicional, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en los estatutos de la sociedad, en la Ley de Sociedades Anónimas, y lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero, CMF. De conformidad con las normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero, el presente Reporte es suscrito por el Directorio de la Sociedad.



**MENSAJE DEL PRESIDENTE**

**01 INTRODUCCIÓN**

- 1.1 Perfil Corporativo, Propósito y Modelo de Inversiones
- 1.2 Historia de la Sociedad
- 1.3 Propiedad, Accionistas y Política de Dividendos

**02 SOCIEDAD DE INVERSIONES CAMPOS CHILENOS S.A. ¿QUIÉNES SOMOS?**

- 2.1 Empresas de la sociedad
- 2.2 Relacionamiento con Grupos de Interés
- 2.3 Negocios
  - 2.3.1 Principal activo: Empresas IANSA S.A.
  - 2.3.2 Actividades y Coligadas
  - 2.3.3 Contribución al Valor

**03 DESEMPEÑO FINANCIERO Y DE MERCADO**

- 3.1 Resultados y Desempeño del Ejercicio
- 3.2 Política de Dividendos
- 3.3 Dividendos del Ejercicio
- 3.4 Evolución Bursátil de la Acción
- 3.5 Liquidez y Transacciones en el Mercado Bursátil
- 3.6. Desempeño financiero

**04 ESTRATEGIA**

- 4.1 Estrategia de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.
- 4.2 Seguimiento del Plan Estratégico de Empresas IANSA S.A. 2024–2028
- 4.3 Enfoque de Sostenibilidad desde el Rol de sociedad de inversiones
- 4.4 Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
- 4.5 Desempeño medioambiental

**05 GOBIERNO CORPORATIVO, ÉTICA Y CUMPLIMIENTO**

- 5.1 Enfoque y Marco de Gobernanza
- 5.2 Directorio
- 5.3 Administración
- 5.4 Ética, Integridad y Cumplimiento Normativo
- 5.5 Modelo de Prevención de Delitos
- 5.6 Canal de Denuncias
- 5.7 Políticas Corporativas y Sistemas de Control Interno

**06 GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

- 6.1 Gestión de Riesgos
- 6.2 Ciberseguridad

**07 INFORMACIÓN CORPORATIVA ADICIONAL**

- 7.1 Estructura y Personas
- 7.2 Proveedores

**08 ANÁLISIS RAZONADO**

**09 INFORMACIÓN FINANCIERA**

- 9.1 Índice NCG 519
- 9.2 Otros Índice o Referencias

**10 INFORMACIÓN FINANCIERA**

- 10.1 Hechos Esenciales
- 10.2 Estados Financieros
- 10.3 Notas a los Estados Financieros
- 10.4 Declaración de Responsabilidad del Directorio



Estimados colaboradores, accionistas, clientes y público en general:

El año 2025 estuvo marcado por un escenario de desafíos y oportunidades. Un entorno macroeconómico complejo y los cambios en las preferencias de consumo nos exigieron claridad estratégica y una visión de largo plazo. Frente a este contexto, reafirmamos nuestra convicción de que la transformación sostenible de nuestra filial Empresas lansa S.A., nuestro principal activo, es el camino para garantizar una creación de valor duradera.

Como sociedad de inversión, nuestro rol es acompañar a Empresas lansa S.A. mediante un gobierno corporativo activo y responsable, apoyando la implementación de una agenda estratégica que fortalezca su operación actual y sienta las bases para su desarrollo futuro. La innovación en el ámbito alimentario, junto con la optimización de procesos industriales, contribuirá a que nuestra filial enfrente adecuadamente los desafíos presentes y futuros.

Durante este período, la estrategia de nuestra filial Empresas lansa S.A. se centró en pilares clave: excelencia operacional, disciplina financiera, innovación con sentido económico y fortalecimiento de capacidades para el crecimiento. Este enfoque permitió reducir costos operativos, gestionar de manera eficiente los pasivos financieros y reforzar la solidez del negocio en un entorno desafiante.

En junio de 2025 se informó al mercado, mediante un hecho esencial, que Hartree Partners, firma global especializada en el comercio de energía y materias primas, acordó adquirir el control indirecto de Empresas lansa, a través de la compraventa del 100% de las acciones representativas del capital de ED&F Man Chile Holdings SpA, sociedad controladora de la compañía, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas. En cumplimiento del artículo 199 letra c) de la Ley de Mercado de Valores, este acuerdo dio origen al proceso de Oferta Pública de Adquisición (OPA), iniciado en febrero de 2026, por la totalidad de las acciones de la compañía y de Empresas lansa. La incorporación de Hartree Partners como nuevo controlador permite el acceso a capacidades adicionales en materia de gestión de commodities, presencia en mercados internacionales y operación de activos productivos.

Un hito destacado de nuestra filial Empresas lansa S.A. fue la puesta en marcha del nuevo Centro de Distribución y Envasado en Noviciado, Pudahuel. Esta inversión estratégica no sólo mejora la eficiencia logística y eleva los niveles de servicio hacia clientes industriales y de retail, sino que también refuerza la calidad estructural de los activos, generando beneficios sostenibles a largo plazo.

De cara a 2026, seguiremos resguardando con responsabilidad y rigor financiero los activos que administramos, en beneficio de nuestros accionistas.

Finalmente, quiero agradecer el compromiso de nuestros colaboradores y la confianza de inversionistas, clientes, agricultores y comunidades. En un año lleno de retos, el trabajo conjunto fue clave para avanzar con solidez y proyectar un futuro sostenible.



**Gonzalo Sanhueza Dueñas**  
Presidente del Directorio  
Sociedad de Inversiones  
Campos Chilenos S.A.

A stylized, handwritten signature in white ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.





01

## INTRODUCCIÓN



# 1.1 PERFIL CORPORATIVO, PROPÓSITO Y MODELO DE INVERSIONES

## [NCG 519 2.1]

### > Perfil Corporativo

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es una sociedad anónima abierta cuyo objeto principal es la inversión y administración de participaciones societarias, operando como una sociedad de inversión enfocado en activos del sector agroindustrial. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la CMF y se rige por la normativa aplicable a emisores de valores, manteniendo un enfoque de gestión prudente y transparente orientado a la creación de valor de largo plazo para sus accionistas.

La cartera de inversiones de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se concentra de manera predominante en su participación relevante en Empresas IANSA S.A., compañía líder en la industria alimentaria y agroindustrial en Chile, respecto de la cual la Sociedad no ejerce control. En este contexto, el desempeño económico y financiero de Campos Chilenos se encuentra estrechamente vinculado a la evolución de dicha inversión, así como al ejercicio de sus facultades de supervisión y gobernanza en su calidad de accionista significativo.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es una sociedad anónima abierta cuyo propósito fundamental consiste en administrar y resguardar el valor de su cartera de inversiones, mediante una estrategia de largo plazo orientada a la supervisión responsable, la gestión prudente de riesgos y la generación de valor sostenible para sus accionistas. La Sociedad concentra sus actividades principalmente en la inversión en Empresas IANSA S.A. y demás sociedades asociadas, con un enfoque estructurado a maximizar el valor patrimonial en mercados competitivos, cumpliendo con las obligaciones de transparencia aplicables a emisores de valores inscrito en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

### > Modelo de Inversiones

El modelo de inversiones de Campos Chilenos se sustenta en la tenencia de inversiones estratégicas y en su gestión activa desde una perspectiva de gobierno corporativo, supervisión de riesgos y evaluación permanente de oportunidades que impacten el valor de su cartera. La sociedad no desarrolla operaciones productivas directas ni mantiene una dotación interna extensa, apoyando su funcionamiento administrativo, contable y legal en servicios especializados externos.

De este modo, el rol sociedad de inversión se centra en la definición de lineamientos estratégicos, el monitoreo del desempeño financiero-operativo de sus participaciones y la supervisión de los riesgos materiales que puedan afectar su valor —entre ellos, factores económicos, regulatorios, sectoriales, climáticos y sociales—.

### > Propósito y Enfoque de Largo Plazo

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. tiene por propósito resguardar y potenciar el valor de sus inversiones mediante una gestión responsable, disciplinada y orientada al largo plazo. Para ello, la sociedad promueve prácticas de gobierno corporativo robustas que permitan navegar de manera informada y ágil los escenarios de incertidumbre, reconociendo que la sostenibilidad financiera de la cartera depende críticamente de la capacidad de adaptación, innovación y resiliencia de las empresas en las que invierte.

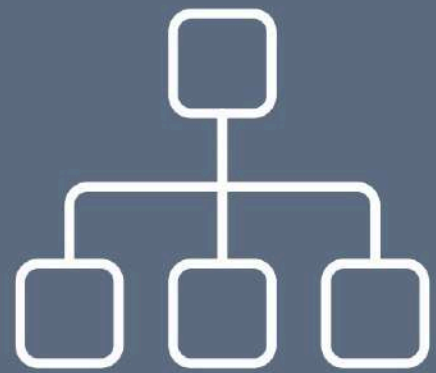


# IDENTIDAD CORPORATIVA



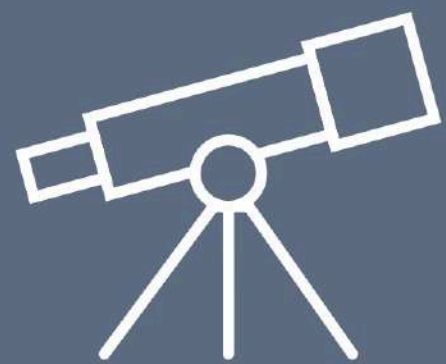
## PROPÓSITO

Administrar y potenciar inversiones estratégicas mediante una gestión responsable, orientada al largo plazo y enfocada en la creación de valor sostenible para sus accionistas.



## MISIÓN

Gestionar de manera activa y prudente las participaciones societarias de la sociedad, promoviendo una supervisión eficaz, una adecuada gestión de riesgos y prácticas de gobierno corporativo alineadas con los más altos estándares.



## VISIÓN

Ser una sociedad de inversión reconocido por su disciplina financiera, solidez en la toma de decisiones y capacidad para generar valor de largo plazo en los sectores en que participa.



## RESPONSABILIDAD FIDUCIARIA



## TRANSPARENCIA

## VALORES



## DISCIPLINA FINANCIERA



## VISIÓN DE LARGO PLAZO



## COMPROMISO CON BUENAS PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO



# 1.2 HISTORIA DE LA SOCIEDAD

[NCG 519 2.2]

## > Historia y Evolución de la sociedad

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. fue constituida como un vehículo de inversión con el propósito de participar en empresas del sector agroindustrial y alimentario, desarrollando su actividad bajo un enfoque de largo plazo y de creación de valor para sus accionistas. Desde su origen, la sociedad ha orientado su estrategia a la administración de participaciones societarias relevantes, priorizando la estabilidad financiera, la disciplina en la toma de decisiones y una gestión prudente de los riesgos asociados a sus inversiones.

A lo largo de su trayectoria, Campos Chilenos ha mantenido una estructura societaria y operacional eficiente, acorde con su rol de sociedad de inversiones, concentrando su actividad en la supervisión estratégica y financiera de sus activos. En este contexto, la evolución de la sociedad ha estado estrechamente vinculada al desarrollo de su principal inversión, Empresas IANSA S.A., compañía que ha transitado por distintos ciclos del sector agroindustrial, adaptándose a los desafíos productivos, comerciales y regulatorios del entorno.

Durante los últimos ejercicios, la historia reciente de Campos Chilenos ha estado marcada por la consolidación de su enfoque como inversionista activo desde la gobernanza, reforzando el rol del Directorio en la supervisión del desempeño, la gestión de riesgos y el análisis de escenarios estratégicos relevantes para la sostenibilidad financiera de sus inversiones

## > Constitución y evolución estatutaria

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada con fecha 29 de julio de 1988 ante el notario público de Santiago, señor Iván Perry Pefaur. El extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 18.731, número 9.987, correspondiente al año 1988, y publicado en el Diario Oficial N° 33.140, con fecha 6 de agosto de 1988. La sociedad fue constituida con una duración indefinida.

En la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de agosto de 1988, se acordó aumentar el capital social y establecer como objeto exclusivo de la sociedad la inversión en acciones de Industria Azucarera Nacional S.A., actualmente denominada Empresas IANSA S.A. Posteriormente, mediante acuerdos adoptados en Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 26 de abril de 1990 y el 29 de abril de 1997, se modificó el objeto social, reformándose el artículo 4° de los estatutos sociales con el fin de establecer un giro de carácter amplio, que permite a la sociedad diversificar sus actividades de inversión.

Los extractos de estas y otras modificaciones estatutarias realizadas por la sociedad han sido debidamente inscritos y publicados conforme a la legislación vigente, incluyendo, entre otras, las ediciones del Diario Oficial correspondientes a los números 33.165, 33.695, 34.186, 34.386, 34.419, 35.775, 36.376, 37.867, 38.030 y 38.883.

Esta evolución estatutaria ha permitido a Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. consolidar su carácter de sociedad de inversiones, manteniendo una estructura societaria flexible y acorde con su estrategia de largo plazo y con los requerimientos regulatorios aplicables a sociedades anónimas emisoras de valores.



# 1.3 PROPIEDAD, ACCIONISTAS Y DIVIDENDOS

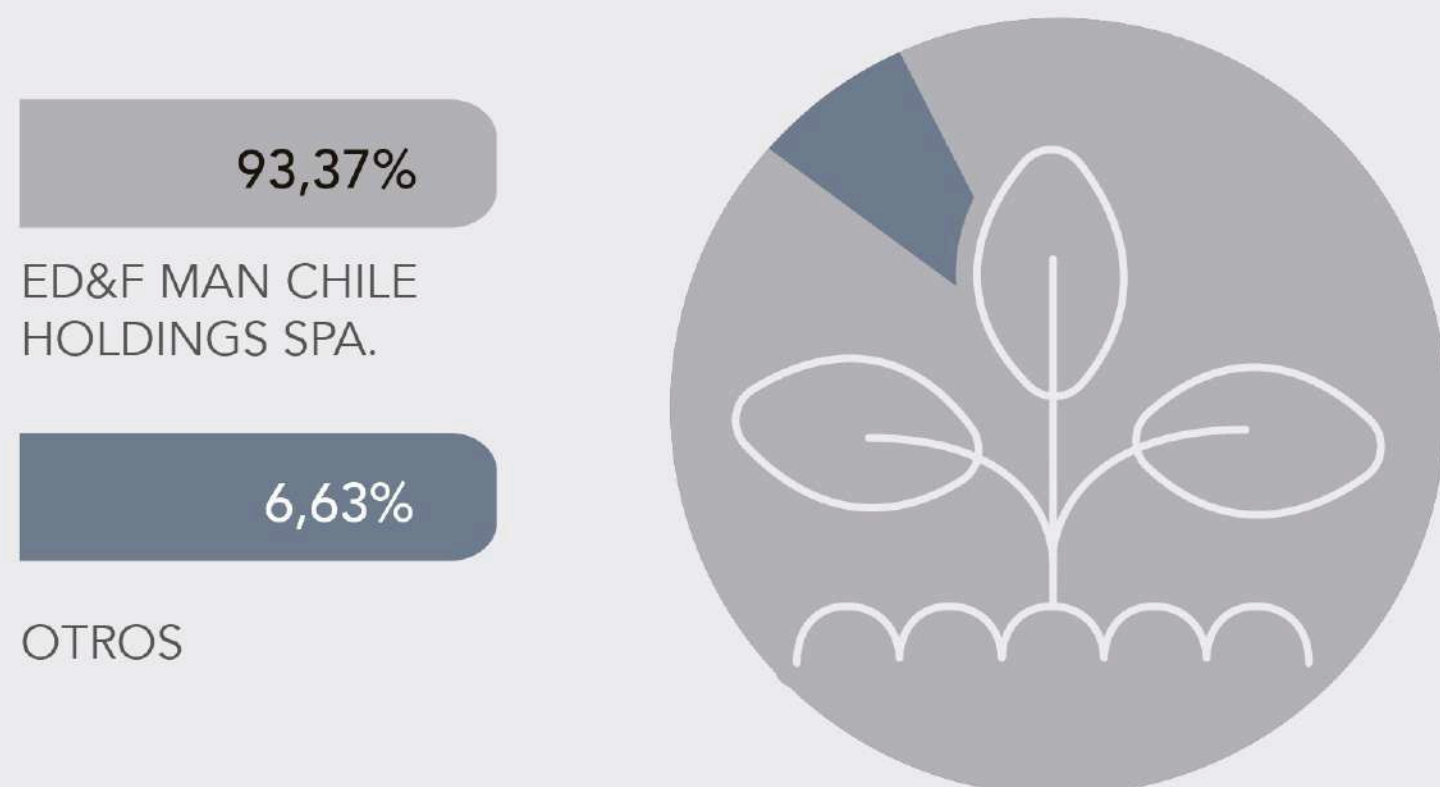
[NCG 519 2.3.1 | NCG 519 6.4]

## > Estructura de Propiedad y Accionistas

Al 31 de diciembre de 2025, la estructura de propiedad de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se caracteriza por la concentración de su capital accionario en un accionista controlador, junto con una participación minoritaria distribuida entre otros accionistas, de acuerdo con la información disponible en los registros públicos correspondientes. La sociedad cumple con las obligaciones de información y transparencia aplicables a emisores de valores, manteniendo debidamente actualizados sus antecedentes ante las autoridades competentes.

La composición accionaria y el ejercicio de los derechos políticos y económicos asociados se rigen por la legislación societaria vigente y por los estatutos sociales, resguardando el trato equitativo de todos los accionistas.

## Estructura de Propiedad al 31 de Diciembre de 2025



## I. Control Accionario al 31 de Diciembre de 2025

Al cierre del ejercicio fiscal 2025, el control de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. era ejercido por ED&F Man Chile Holdings SpA (RUT 76.477.349-7), con una participación accionaria de 93,37%. Esta sociedad es controlada en un 100%, de manera directa e indirecta, por la británica ED&F Man Holdings Ltd., consolidando así una participación indirecta total equivalente al 93,37% del capital social de la compañía.

## II. Persona natural del controlador

La figura natural tras el grupo controlador es Phillip Murnane, de nacionalidad australiana, con profesión declarada como Director de Empresas y número de pasaporte E4130964.

## III. Estabilidad Accionaria en 2025

Durante el ejercicio fiscal 2025, no se registraron modificaciones sustanciales en la estructura de propiedad de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., manteniéndose al 31 de diciembre de 2025 inalterada la configuración accionaria previamente informada.

El accionista controlador, ED&F Man Chile Holdings SpA, mantuvo una participación del 93,37% del capital social, porcentaje que no presenta variaciones respecto del cierre del ejercicio anterior. Las diferencias observadas entre los principales accionistas no controladores corresponden a ajustes menores derivados de movimientos habituales de mercado, sin efectos en el control ni en la estructura de gobierno de la Sociedad.

La información precedente refleja la situación accionaria vigente al cierre del ejercicio 2025 y no considera operaciones, actos o transacciones ejecutados con posterioridad a dicha fecha.



## > Principales Accionistas 2025

PRINCIPALES ACCIONISTAS	31-12-2025
E D & F MAN CHILE HOLDING SPA	93,37%
VRA INVERSIONES SPA	1,53%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,84%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	0,52%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,44%
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	0,34%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,25%
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	0,22%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,19%
ELIZALDE SANCHEZ JOSE CARLOS	0,11%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,09%
INV. INMOB. Y ASESORIAS ANAELEN LTDA.	0,08%
SEPULVEDA GONZALEZ EDMUNDO DE J	0,08%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LTDA.	0,07%
MBI CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,05%
BANCOESTADO S.A. CORREDORES DE BOLSA	0,05%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,05%
OTROS INVERSIONISTAS	1,72%
Porcentaje Acumulado	100%

Con posterioridad al cierre del ejercicio informado (enero de 2026), y como resultado de un proceso de evaluación regulatoria iniciado durante el último trimestre de 2025, se aprobó una operación que implica un cambio en el grupo controlador de la sociedad. Dicho evento no tuvo efectos sobre la estructura de propiedad vigente al 31 de diciembre de 2025 y será informado conforme a la normativa aplicable en los estados financieros y hechos esenciales correspondientes al ejercicio 2026.

## > Política de Dividendos

La política de dividendos de Campos Chilenos considera la distribución de utilidades en función de los resultados del ejercicio, la situación financiera de la sociedad y las necesidades de capital asociadas a su estrategia de inversión. En este contexto, las decisiones relativas a la distribución de dividendos son adoptadas por la Junta de Accionistas, conforme a las disposiciones legales y estatutarias vigentes.

Conforme al artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, salvo que en la junta se adopte un acuerdo diferente por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deben, cada año, distribuir en dinero al menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Esta distribución deberá realizarse a prorrata de las acciones o de acuerdo a la proporción establecida en los estatutos en caso de existir acciones preferenciales, a no ser que se deba absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

Adicionalmente, si el monto de las utilidades del ejercicio respectivo, las disponibilidades financieras y los requerimientos de los nuevos proyectos de inversión lo permiten, se procura el pago de un porcentaje superior de dividendos.

La información detallada relativa a dividendos, evolución bursátil y transacciones de la acción de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se presenta en el Capítulo Desempeño Financiero y de Mercado de la presente Memoria.





02

**SOCIEDAD DE INVERSIONES CAMPOS CHILENOS S.A.**  
**¿QUIÉNES SOMOS?**





## 2.1 EMPRESAS DE LA SOCIEDAD

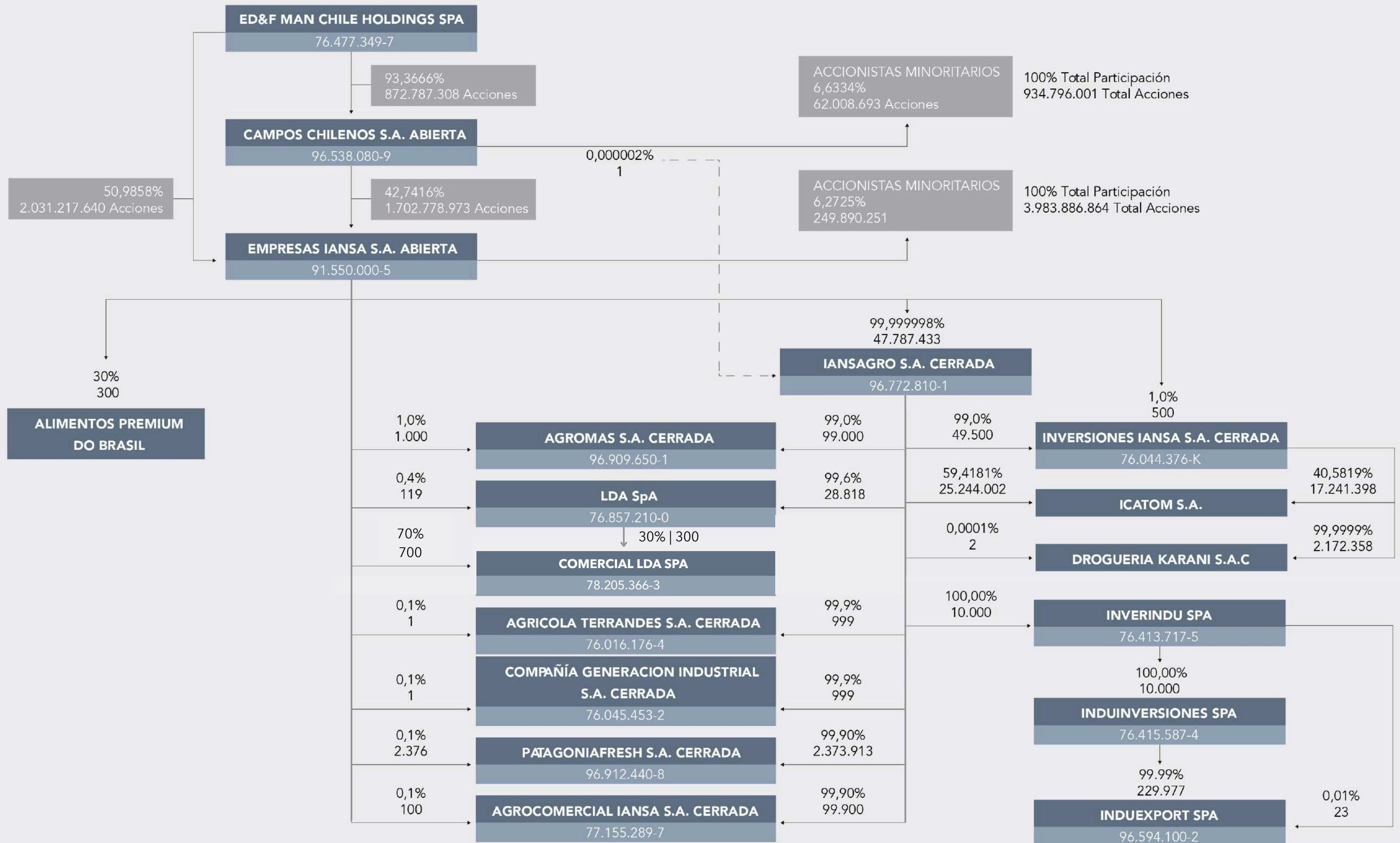
[NCG 519 6.1 | NCG 519 6.5.1]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. desarrolla su actividad como sociedad de inversiones, manteniendo participaciones en empresas del sector agroindustrial y alimentario, con una concentración relevante en Empresas IANSA S.A., principal inversión del grupo.

A través de sus inversiones, Campos Chilenos participa indirectamente en actividades vinculadas a los sectores Agroindustrial, Alimentos e Ingredientes Alimenticios, cuyas operaciones son ejecutadas por las sociedades operativas correspondientes. En este contexto, el rol de Campos Chilenos se centra en el seguimiento y supervisión de sus inversiones, conforme a la normativa aplicable y a las mejores prácticas de gobierno corporativo.



# MALLA SOCIETARIA ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025





## 2.2 RELACIONAMIENTO CON GRUPOS DE INTERÉS

[NCG 519 3.7 | NCG 519 6.1 | NCG 519 6.3]

En Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., reconocemos que la toma de decisiones se enriquece al integrar las expectativas de los principales grupos de interés vinculados tanto a la Sociedad como a su principal inversión. En este contexto, fomentamos relaciones basadas en la transparencia, el acceso oportuno a la información y el estricto cumplimiento normativo, en línea con nuestro rol como emisor de valores y sociedad de inversiones.

Los grupos de interés que se describen a continuación reflejan a aquellos actores que se ven impactados por las decisiones de la sociedad o que inciden en su gestión, particularmente en materias de gobernanza, cumplimiento, riesgos y relación con su principal inversión.

La relación con dichos grupos se articula principalmente a través de los canales de información formal establecidos por la normativa vigente para emisores de valores, así como mediante las instancias de gobernanza y supervisión propias del rol de sociedad de inversiones.

### PRINCIPALES GRUPOS DE INTERÉS

Corresponde principalmente a Empresas IANSA S.A. y otras compañías en las que sociedad mantiene participaciones.



EMPRESAS  
RELACIONADAS

REGULADORES



Considera a las autoridades y organismos con competencia sobre el emisor, incluyendo CMF y SII, entre otros que resulten aplicables.

Accionista(s) con participación relevante, con capacidad de incidencia en juntas de accionistas y en la elección del gobierno corporativo, conforme a estatutos y normativa aplicable.



GRUPO  
CONTROLADOR

ACCIONISTAS  
E INVERSIONISTAS



Incluye accionistas minoritarios y otros inversionistas, cuyas expectativas se atienden mediante la entrega oportuna de información y el resguardo del trato equitativo.



## 2.3. NEGOCIOS

[NCG 519 6.1 | NCG 519 6.2 | NCG 519 6.4 | NCG 519 6.5]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. desarrolla su actividad económica exclusivamente a través de la tenencia y administración de inversiones financieras, sin ejecutar operaciones productivas, comerciales ni industriales de manera directa.

La cartera de inversiones de la Sociedad se encuentra altamente concentrada en Empresas IANSA S.A., compañía agroindustrial y alimentaria de relevancia nacional, que constituye el principal activo de la sociedad y la principal fuente de generación de valor para sus accionistas. En este contexto, el desempeño económico y financiero de Campos Chilenos depende, en forma sustancial, de la evolución de los negocios desarrollados por dicha inversión.

La estrategia de inversión de la sociedad se ha caracterizado históricamente por un enfoque de largo plazo, privilegiando participaciones relevantes en



compañías con activos reales, exposición al sector agroalimentario y una posición competitiva consolidada en sus respectivos mercados.

La Sociedad ejerce su rol como inversionista activo mediante instancias formales de gobierno corporativo, seguimiento financiero y supervisión de riesgos, en coherencia con su naturaleza de sociedad emisora de valores y con las mejores prácticas aplicables a la sociedad de inversión.

### 2.3.1 PRINCIPALACTIVO:

#### EMPRESAS IANSA S.A.

[NCG 519 6.2 | NCG 519 6.4 | NCG 519 6.5.1]

Empresas IANSA S.A., fundada en 1952, es una compañía chilena de carácter agroindustrial y alimentario, dedicada a la producción, comercialización y distribución de alimentos, ingredientes alimentarios y coproductos agrícolas. A lo largo de su evolución, Empresas IANSA ha transitado desde un modelo centrado en el negocio azucarero hacia una estructura diversificada de negocios, incorporando nuevas líneas de productos y fortaleciendo su presencia en distintos segmentos del mercado alimentario. Actualmente, su portafolio considera, entre otros, azúcar y endulzantes, alimentos de consumo masivo, ingredientes alimentarios, jugos concentrados, pastas y pulpas de tomate, así como coproductos derivados de la remolacha y la caña de azúcar.

Un elemento central del modelo de negocios de Empresas IANSA es su vinculación con el sector agrícola, particularmente a través de esquemas de agricultura de contrato con productores locales, complementados con producción agrícola propia y abastecimiento desde mercados internacionales. Esta estructura permite asegurar la continuidad del suministro de materias primas, al tiempo que mitiga riesgos productivos y logísticos.

Desde la perspectiva de Campos Chilenos, la diversificación de negocios y la evolución del modelo agroindustrial de Empresas IANSA constituyen factores clave para la resiliencia financiera y la sostenibilidad de largo plazo de la inversión.



## 2.3.2 ACTIVIDADES Y COLIGADAS

### [NCG 5196.5]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. desarrolla su actividad primordial como sociedad de inversiones, con el objetivo de administrar una cartera concentrada en activos estratégicos, supervisar su desempeño y resguardar el valor de sus activos en el largo plazo.

La Sociedad concentra prácticamente la totalidad de sus activos en la participación en Empresas IANSA S.A., que representa el eje estratégico de su portafolio. Esta participación constituye la principal fuente de generación de valor para la sociedad y se alinea con la estrategia de inversión y supervisión activa promovida por el Directorio.

Empresas IANSA S.A., fundada en 1952 y con sede en Santiago, Chile, ha evolucionado desde una empresa azucarera tradicional hacia un holding agroindustrial diversificado, con operaciones en segmentos de alimentos, ingredientes alimentarios, producción agrícola y productos derivados de la remolacha, entre otros. La solidez de su negocio se sustenta en la diversificación de productos, la expansión en mercados relevantes y el fortalecimiento de relaciones con agricultores y socios estratégicos, lo que contribuye a mitigar riesgos sectoriales y a consolidar la competitividad de su oferta.

El portafolio productivo de Empresas IANSA S.A. abarca líneas como azúcar en sus distintas presentaciones, jugos concentrados de frutas, pulpas y pastas industriales, endulzantes no calóricos, miel, manjar y coproductos de la remolacha destinados tanto al consumo humano como a mercados de nutrición animal y agroindustriales.

Adicionalmente, Empresas IANSA S.A. opera a través de filiales y sociedades relacionadas que integran diversas actividades complementarias dentro del ecosistema agroalimentario y de procesamiento:

- **IANAGRO S.A.** – Servicios agroindustriales y gestión de insumos.
- **AGRÍCOLA TERRANDES S.A.** – Explotación agrícola propia y vinculación con proveedores estratégicos.
- **PATAGONIAFRESH S.A.** – Elaboración y comercialización de jugos, purés y derivados frutales.
- **AGROCOMERCIAL IANSA S.A.** – Comercialización de insumos agrícolas.
- **LDA SPA.** – Comercialización de Alimentos para Humanos y Mascotas.
- **ICATOM-S.A.** – Especializada en productos hortofrutícolas en Perú.

*Nota: Esta descripción se basa en la información disponible de la principal inversión de la Sociedad y en fuentes públicas de perfil corporativo.*

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no mantiene inversiones en otras sociedades que representen más del 20% de su activo total que no sean subsidiarias o asociadas relevantes, manteniendo un portafolio altamente concentrado conforme a su estrategia de inversión.





## 2.3.3 CONTRIBUCIÓN AL VALOR

[NCG 519 6.5]

La creación de valor de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se materializa principalmente a través de:

- ✓ la valorización patrimonial de su participación en Empresas IANSA S.A.,
- ✓ la generación de flujos por concepto de dividendos,
- ✓ y la exposición a un portafolio de negocios agroindustriales y alimentarios con potencial de crecimiento de largo plazo.

El Directorio y la administración de Empresas IANSA S.A. realizan un seguimiento periódico del desempeño financiero y estratégico de su principal inversión, evaluando la consistencia de los resultados con los objetivos de largo plazo y con el perfil de riesgo asumido por la Sociedad.

**Nota editorial:**

Los indicadores financieros detallados y la evolución de resultados se presentan en los Estados Financieros y en las notas explicativas correspondientes, en conformidad con la normativa vigente.





03

**DESEMPEÑO FINANCIERO Y DE MERCADO**



Este capítulo presenta la información financiera y bursátil relevante de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. correspondiente al ejercicio 2025, desde la perspectiva de una sociedad de inversión, considerando su rol como emisor de valores y las obligaciones de información aplicables conforme a la normativa vigente.

La información se presenta de manera agregada y referenciada a los estados financieros auditados, considerando que la Sociedad no desarrolla operaciones productivas directas.

## 3.1 RESULTADOS Y DESEMPEÑO DEL EJERCICIO

[NCG 519 12]

El desempeño financiero de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. durante el ejercicio 2025 estuvo determinado por los resultados generados por sus inversiones, especialmente por su participación en Empresas IANSA S.A.

Los resultados del ejercicio, la situación financiera y los principales estados financieros se presentan en detalle en los estados financieros auditados y en las notas explicativas que forman parte integrante de la presente Memoria, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas contables vigentes y la regulación aplicable a emisores de valores.

## 3.2 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

[NCG 519 2.3.4.II]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. mantiene una política de dividendos orientada a distribuir utilidades en función de los resultados del ejercicio, la situación financiera de la sociedad y las necesidades de capital asociadas a su estrategia de inversión.

Las decisiones relativas a la distribución de dividendos son adoptadas por la Junta de Accionistas, de conformidad con lo establecido en la Ley sobre Sociedades Anónimas y en los estatutos sociales de la compañía.

Marco Legal Aplicable

Conforme a lo dispuesto en el artículo N°79 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, salvo acuerdo unánime distinto de la Junta de Accionistas, las sociedades anónimas abiertas deben distribuir anualmente, en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a prorrata de las acciones emitidas o según lo establecido en los estatutos sociales, cuando corresponda.

## 3.3 DIVIDENDOS DEL EJERCICIO

[NCG 519 2.3.4.III(A)]

Durante el ejercicio 2025, la sociedad percibió ingresos por concepto de dividendos provenientes de sus inversiones, los cuales constituyen una de las principales fuentes de generación de valor para la sociedad. La información detallada relativa a los dividendos aprobados, pagados y/o provisionados durante el ejercicio se presenta en los cuadros correspondientes incluidos en esta sección.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad pagó dividendos por MUSD 185, equivalente al 30% de las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio anterior, conforme a lo acordado por la Junta de Accionistas.

### Dividendos pagados por acción en los últimos tres años (USD)

Año	Valor dividendo (USD)
2023	0,00
2024	1,4191
2025	0,187648671



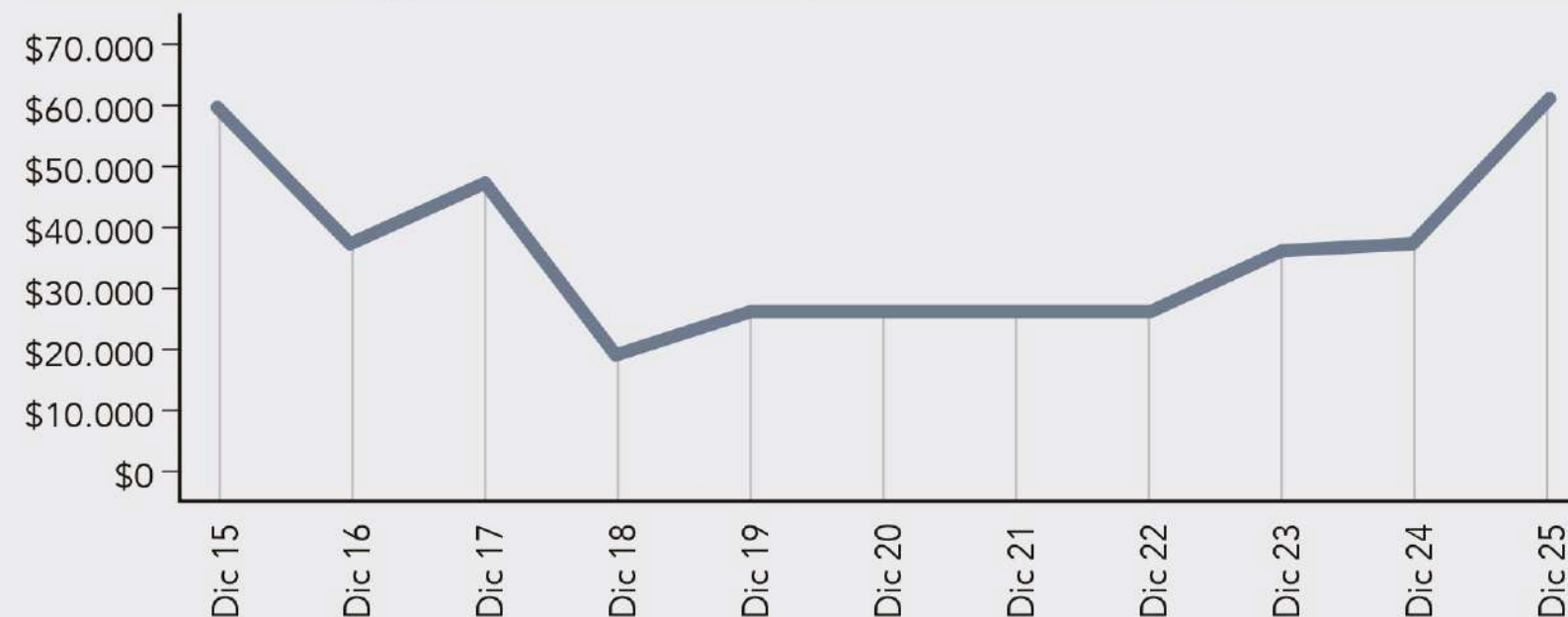
## 3.4 EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE LA ACCIÓN [NCG 519 2.3.4.III(B)]

La acción de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. presentó durante el ejercicio 2025 variaciones acordes con el comportamiento general del mercado y con la evolución de los resultados financieros de la sociedad.

Con el objeto de facilitar el análisis por parte de los inversionistas, se presenta a continuación la evolución histórica del precio de la acción, considerando información pública disponible a las fechas respectivas.

### Precio por acción a diciembre de 2025

FECHA	PRECIO ACCIÓN
Diciembre 2015	60,000
Diciembre 2016	39,000
Diciembre 2017	48,000
Diciembre 2018	22,430
Diciembre 2019	29,000
Diciembre 2020	29,000
Diciembre 2021	29,000
Diciembre 2022	29,000
Diciembre 2023	38,000
Diciembre 2024	39,000
Diciembre 2025	61,350



Nota: La información presentada corresponde a datos de mercado de carácter histórico y no constituye proyección ni recomendación de inversión.

## 3.5 LIQUIDEZ Y TRANSACCIONES EN EL MERCADO BURSÁTIL

### [NCG 519 2.3.4.III(B)]

Durante el ejercicio 2025, la acción de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. registró transacciones en el mercado bursátil, reflejando niveles de liquidez asociados al interés de los inversionistas y a las condiciones generales del mercado.

La información relativa a volúmenes transados, montos y precios promedio se presenta en los cuadros que siguen, conforme a los registros disponibles al cierre del ejercicio.

### > Transacciones en el mercado bursátil.

### Pesos chilenos (\$) al 31 de diciembre 2025

PERÍODO	CANTIDAD ACCIONES	MONTO TRANSADO (\$)	PRECIO PROMEDIO (\$)
<b>2023</b>			
1° trimestre	9.616	269.614	28,04
2° trimestre	1.752.290	56.155.978	32,05
3° trimestre	1.800.730	53.923.306	29,95
4° trimestre	2.425.688	82.967.062	34,20
<b>2024</b>			
1° trimestre	2.171.394	71.500.464	32,93
2° trimestre	1.541.946	66.347.475	43,03
3° trimestre	1.377.325	56.939.892	41,34
4° trimestre	663.389	25.426.074	38,33
<b>2025</b>			
1° trimestre	771.872	29.151.849	37,77
2° trimestre	236.239	7.973.545	33,75
3° trimestre	4.969.628	269.723.637	54,27
4° trimestre	1.092.293	61.327.669	56,15





## 3.6. DESEMPEÑO FINANCIERO

Durante el ejercicio 2025, el desempeño financiero de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. estuvo determinado, principalmente, por la evolución de los resultados de su principal coligada, Empresas IANSA S.A., en la cual la Sociedad mantiene una participación equivalente al 42,74%, sin ejercer control.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad registró una pérdida después de impuestos de MUSD 19.487, lo que representa una disminución de MUSD 20.102 respecto del ejercicio anterior, cuando se obtuvo una utilidad de MUSD 615. Esta variación se explica fundamentalmente por el reconocimiento de la participación en los resultados de Empresas IANSA S.A., que en el ejercicio 2025 presentó una pérdida superior a la reconocida en el año anterior.

El resultado operacional de la Sociedad alcanzó a una pérdida de MUSD 170, similar al resultado operacional negativo registrado al cierre del ejercicio 2024, y refleja la naturaleza de la Sociedad, cuyo nivel de actividad se asocia principalmente a funciones de administración y gestión de su inversión, sin operaciones productivas directas.

Desde el punto de vista patrimonial, al cierre del ejercicio el patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora ascendió a

MUSD 117.488, en comparación con MUSD 138.417 al término del ejercicio anterior. La disminución se explica, principalmente, por el resultado negativo del período.

En términos de liquidez y financiamiento, la principal fuente de recursos de la Sociedad continuó siendo la recepción de dividendos provenientes de Empresas IANSA S.A. Durante el ejercicio 2025, la Sociedad percibió MUSD 285 por concepto de dividendos, monto inferior a los MUSD 1.453 recibidos en 2024, en línea con el desempeño financiero de la coligada. Al cierre del ejercicio, la Sociedad mantenía pasivos financieros por MUSD 120, presentando un nivel de endeudamiento financiero acotado y coherente con su estructura patrimonial.

El entorno de mercado en el cual opera Empresas IANSA S.A. estuvo marcado por condiciones de volatilidad en mercados de commodities, especialmente en el precio internacional del azúcar, así como por factores macroeconómicos que incidieron en precios, márgenes y resultados. Dichas condiciones explican, en parte, la evolución del desempeño financiero de la coligada y su impacto en los resultados de la Sociedad durante el ejercicio.

El análisis detallado de los estados financieros, flujos de efectivo, indicadores financieros y variaciones relevantes se presenta en el Capítulo 8 – Análisis Razonado, el cual forma parte integrante de la presente Memoria.





04

**NUESTRA ESTRATEGIA**



## 4.1 ESTRATEGIA DE SOCIEDAD DE INVERSIONES CAMPOS CHILENOS S.A.

[NCG 519 4.1 | NCG 519 4.2 | NCG 519 4.3]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., como sociedad de inversión emisora de valores inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, define su estrategia en torno al resguardo, supervisión y creación de valor de su cartera de inversiones, cuyo principal activo es su participación en Empresas IANSA S.A.

La estrategia de la sociedad se orienta al largo plazo y se basa en una gestión prudente y disciplinada, centrada en el desempeño financiero, operacional y estratégico de su principal inversión, así como en la evaluación periódica de riesgos y oportunidades que puedan impactar el valor patrimonial de la Sociedad.

El Directorio y la administración de Campos Chilenos desempeñan un rol activo en la supervisión estratégica de Empresas IANSA S.A., asegurando que las decisiones relevantes se alineen con una visión de largo plazo, las condiciones del entorno y las exigencias propias de una sociedad de inversión.

Un componente clave de este enfoque es la gestión de riesgos, que permite anticipar, evaluar y mitigar factores financieros, operacionales, regulatorios, climáticos, de mercado y de abastecimiento que puedan afectar el desempeño de Empresas IANSA S.A. y, por ende, el valor de la inversión.

Para ello, la Sociedad cuenta con una Política de Gestión de Riesgos que establece lineamientos claros y una metodología formal para identificar, analizar, evaluar y monitorear riesgos relevantes, apoyándose en información periódica de su principal inversión y en el análisis del entorno económico y regulatorio.



Un enfoque integral y proactivo de gestión de riesgos permite fortalecer la resiliencia de la sociedad y resguardar el valor de largo plazo de su principal inversión.

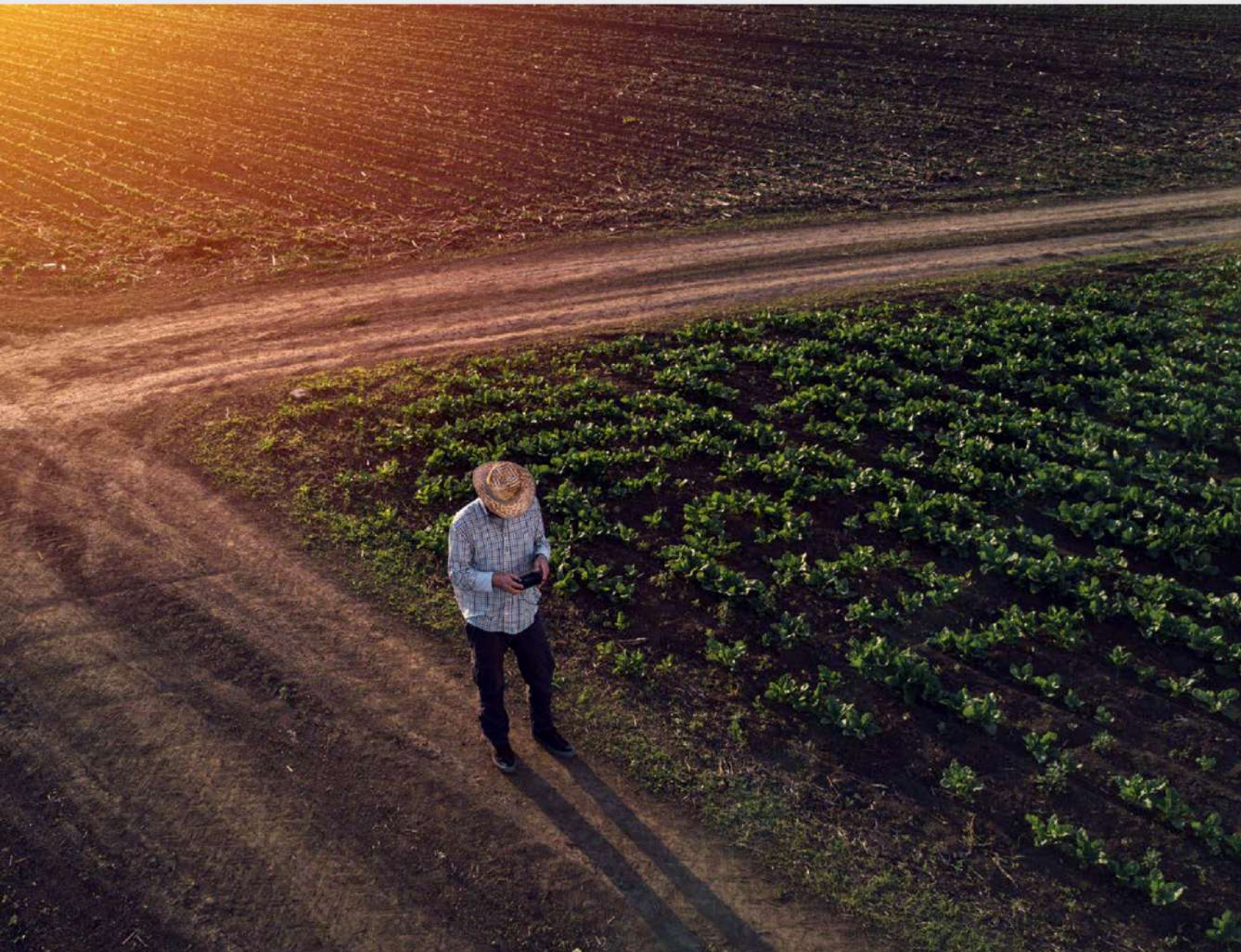
Este marco estratégico refuerza el compromiso de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. con una administración responsable, transparente y orientada a la sostenibilidad financiera y patrimonial.



## 4.2 SEGUIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO DE EMPRESAS IANSA S.A. 2024-2028 [NCG 519 4.1 | NCG 519 4.2]

Dada la relevancia de Empresas IANSA S.A. como principal activo, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. realiza un seguimiento permanente de los lineamientos estratégicos definidos en el Plan Estratégico 2024-2028 de dicha compañía, en el marco de su rol como inversionista activo.

El Plan Estratégico 2024-2028 de Empresas IANSA S.A. busca consolidar su transición hacia una compañía de alimentos sólida y sostenible, considerando los desafíos del sector agroindustrial y las oportunidades de crecimiento y diversificación en los mercados donde opera.



### > Pilares estratégicos

Este plan se estructura sobre cinco pilares estratégicos, los cuales constituyen el marco de referencia para la gestión y supervisión del negocio subyacente:

**EXCELENCIA OPERACIONAL:** Fortalecer la eficiencia, confiabilidad y desempeño de los procesos productivos y logísticos.

**DISCIPLINA FINANCIERA:** Gestionar responsablemente costos, activos y pasivos, reforzando la estructura financiera.

**INNOVACIÓN CON SENTIDO ECONÓMICO:** Crear valor, diversificar ingresos y optimizar activos existentes.

**CRECIMIENTO FUTURO:** Fortalecer capacidades organizacionales, culturales y de gestión con una visión de largo plazo.

**TALENTO Y CULTURA ORGANIZACIONAL:** fortalecimiento de capacidades internas, liderazgo y cultura alineada con los objetivos estratégicos y con la sostenibilidad del negocio de filial Empresas IANSA S.A. en el largo plazo.

Desde la perspectiva de la sociedad, el pilar de talento y cultura resulta relevante en la medida en que contribuye a la continuidad operacional, a la capacidad de ejecución del plan estratégico y al resguardo del valor de la inversión en el tiempo.

El seguimiento de este plan estratégico se integra sistemáticamente en los procesos de supervisión del Directorio de Campos Chilenos, proporcionando una visión estructurada de los avances, riesgos y desafíos asociados al desempeño de su principal inversión.



## 4.3 ENFOQUE DE SOSTENIBILIDAD DESDE EL ROL DE SOCIEDAD DE INVERSIONES

[NCG 519 3.1.II | NCG 519 3.6.I | NCG 519 4.3 ]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. concibe la sostenibilidad como un componente estructural para la creación y el resguardo de valor en el largo plazo, particularmente relevante para una sociedad de inversión cuyo desempeño depende de la solidez financiera, operativa y reputacional de sus participaciones.

En coherencia con su naturaleza de la sociedad, Campos Chilenos no ejecuta directamente iniciativas operacionales en materias ambientales, sociales o productivas. No obstante, incorpora de manera sistemática criterios de sostenibilidad en su rol de supervisión estratégica y de gobernanza, considerando estos factores como elementos clave en la evaluación de riesgos, oportunidades y desempeño de su principal inversión, Empresas IANSA S.A.

Este enfoque se materializa a través del seguimiento de las políticas, planes y avances en sostenibilidad reportados por Empresas IANSA S.A. en su Memoria Integrada 2025, analizando de qué manera dichas iniciativas contribuyen a la resiliencia del negocio, a la continuidad operacional y a la generación de valor en el mediano y largo plazo.

Desde esta perspectiva, el Directorio de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. prioriza, en su supervisión estratégica, los principales pilares de sostenibilidad definidos y desarrollados por Empresas IANSA S.A., los cuales se presentan a continuación desde un enfoque de gobernanza y resguardo del valor de la inversión.

### Pilares de sostenibilidad monitoreados por el Directorio

ENFOQUE DEL DIRECTORIO DE CAMPOS CHILENOS	PILARES DE SOSTENIBILIDAD DESARROLLADOS POR EMPRESAS IANSA S.A.
Gestión ambiental y climática	Gestión responsable de recursos naturales, eficiencia hídrica y energética, reducción de emisiones y adaptación a los efectos del cambio climático en el negocio agroindustrial.
Innovación en procesos y productos	Desarrollo de soluciones, procesos productivos y productos alineados con eficiencia operativa, economía circular y nuevas tendencias de consumo.
Relación con agricultores, proveedores y comunidades	Fortalecimiento del vínculo con agricultores, desarrollo de la cadena de suministro, trabajo territorial y contribución al desarrollo local y agrícola sostenible.
Reputación y licencia social para operar	Gestión de impactos sociales, transparencia, cumplimiento normativo y construcción de confianza con consumidores, clientes, autoridades y comunidades.





Desde esta óptica, la sostenibilidad se entiende como un habilitador de la resiliencia financiera y operacional del negocio subyacente, contribuyendo a la mitigación de riesgos no financieros y al fortalecimiento de la posición competitiva de Empresas IANSA S.A. En consecuencia, este enfoque resulta fundamental para el resguardo del valor de largo plazo de la inversión de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

## 4.4 CONTRIBUCIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS) [NCG 519 4.2]

En el marco de la Agenda 2030, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. reconoce los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) como un marco relevante para abordar los desafíos globales que afectan la sostenibilidad del negocio agroindustrial y alimentario.

La contribución a los ODS se realiza de manera indirecta, a través del seguimiento y evaluación de las iniciativas desarrolladas por Empresas IANSA S.A., las cuales forman parte de su estrategia corporativa y de sostenibilidad.

**DURANTE EL PERÍODO REPORTADO, LAS PRINCIPALES CONTRIBUCIONES INDIRECTAS A TRAVÉS DE NUESTRA PRINCIPAL FILIAL EMPRESA IANSA S.A., SE VINCULAN A LOS SIGUIENTES ODS:**



Campos Chilenos integra esta información en su visión estratégica, considerando que la alineación de su principal inversión con estándares internacionales de sostenibilidad fortalece la gestión de riesgos no financieros y la creación de valor sostenible.



## 4.5 DESEMPEÑO MEDIOAMBIENTAL

La gestión medioambiental relevante para Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se analiza sobre la base de las actividades desarrolladas por su principal inversión, Empresas IANSA S.A., y por las filiales operativas de esta última. Dado el carácter de Sociedad, Campos Chilenos no cuenta con operaciones productivas propias ni desarrolla una gestión ambiental directa. En consecuencia, los aspectos ambientales asociados a su desempeño se relacionan con la gestión ambiental implementada a nivel de dichas entidades, conforme a lo informado en el Análisis Razonado.

En este marco, las materias ambientales se gestionan a través de planes, sistemas de gestión, certificaciones y acciones específicas desarrolladas por Empresas IANSA S.A. y sus filiales, considerando la naturaleza industrial, agroindustrial y agrícola de sus actividades. Esta gestión se orienta al cumplimiento de la normativa ambiental vigente y a la administración de los impactos ambientales asociados a las operaciones, resguardando la continuidad operacional de los negocios subyacentes.

### 4.5.1 GESTIÓN AMBIENTAL Y ASPECTOS RELEVANTES DE FILIAL IANSA S.A.

Durante el ejercicio 2025, Empresas IANSA S.A. desarrolló y gestionó diversas materias ambientales relevantes asociadas a sus operaciones, las que se describen a continuación.

#### BIODIVERSIDAD

En materia de biodiversidad, se desarrollaron instancias orientadas al levantamiento y reconocimiento de variables ambientales asociadas a predios agrícolas, entre las que se incluyen:

- Participación en el Plan de Acción Empresarial en Biodiversidad, coordinado por Acción Empresas.
- Ejecución de un piloto junto a la empresa LEMU, orientado a la

identificación de aspectos de biodiversidad en determinados predios agrícolas de la sociedad Terrandes.

Estas instancias tuvieron por objetivo identificar información base sobre biodiversidad en el contexto de las operaciones agrícolas.

#### LEY DE DELITOS ECONÓMICOS Y AMBIENTALES

En relación con la Ley N° 21.595, durante 2025 Empresas IANSA S.A. desarrolló acciones orientadas al cumplimiento de dicha normativa. Estas incluyeron reuniones y cursos en modalidad on-line, cuya primera etapa fue finalizada durante el ejercicio. Posteriormente, se inició un proceso de revisión y análisis de los controles existentes, con el objeto de evaluar oportunidades de mejora.

#### GESTIÓN ENERGÉTICA

Durante el período, se mantuvieron vigentes las validaciones de los Sistemas de Gestión de la Energía (SGE) conforme a la norma ISO 50.001 en instalaciones de la filial Patagoniafresh S.A. Asimismo, la Planta Azucarera mantuvo el cumplimiento de las exigencias asociadas a la Ley N° 21.305 sobre eficiencia energética, de acuerdo con lo informado en el Análisis Razonado.

#### DESCARBONIZACIÓN

Durante 2025, Empresas IANSA S.A. desarrolló actividades de análisis de información histórica de sus instalaciones, como insumo para la definición de un futuro plan de descarbonización. Este trabajo se ejecuta en el marco del compromiso asumido con la iniciativa Science Based Targets Initiative (SBTi) y se orienta a contar con antecedentes técnicos que permitan estructurar dicho plan en etapas posteriores.

#### GESTIÓN DE RESIDUOS Y ECONOMÍA CIRCULAR

Durante el ejercicio, se mantuvieron acciones orientadas al cumplimiento de las obligaciones establecidas en la Ley N° 20.920 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP). Asimismo, se mantuvo un nivel de valorización de residuos sólidos superior al 90% en las instalaciones industriales, de acuerdo con la información reportada en el Análisis Razonado.



## 4.5.2 GESTIÓN AMBIENTAL EN FILIALES OPERATIVAS



Durante 2025, la planta azucarera de Ñuble finalizó su campaña de refinación de azúcar cruda y desarrolló el proceso de intercampaña con normalidad. En materia ambiental, se mantuvo el control del tratamiento de residuos industriales líquidos conforme a los parámetros establecidos en el D.S. N° 90/00, dando cumplimiento a las declaraciones mensuales de autocontroles ante la Superintendencia del Medio Ambiente.

Asimismo, se dio cumplimiento a las obligaciones asociadas al impuesto verde establecido en la Ley N° 20.780, mediante el reporte trimestral de los consumos de combustible de las fuentes fijas afectas.

En relación con riesgos climáticos, se identificaron exposiciones asociadas a sequía, desertificación y eventos climáticos extemporáneos, tales como lluvias intensas. Las medidas consideradas incluyeron el aumento del riego tecnificado, el fortalecimiento de relaciones con agricultores con disponibilidad hídrica de largo plazo y ajustes en la planificación de cosecha, incluyendo un mayor presupuesto para cosecha a módulo.



Durante 2025, las plantas de Molina y San Fernando iniciaron sus procesos productivos en enero. La planta de Molina operó en la producción de pasta de tomates y pulpas de fruta, cesando sus procesos en el mes de junio del mismo año.

Ambas instalaciones dieron cumplimiento a las mediciones normativas establecidas en el D.S. N° 90 y en los programas de monitoreo correspondientes, con reportes mensuales a la Superintendencia del Medio Ambiente. Las plantas cuentan con sistemas de tratamiento de residuos industriales líquidos y con programas estandarizados de gestión de residuos sólidos, incluyendo segregación, disposición en instalaciones autorizadas y gestión de residuos peligrosos mediante operadores autorizados, así como el cumplimiento de las declaraciones en el sistema SINADER.

Durante el ejercicio se realizaron auditorías y seguimientos asociados a las certificaciones ISO 14.001 e ISO 50.001, ambas aprobadas. Adicionalmente, se desarrollaron actividades de capacitación y talleres asociados al Quinto Acuerdo de Producción Limpia (APL V).

En materia de riesgos climáticos, se identificaron exposiciones vinculadas a disponibilidad hídrica, lluvias fuera de temporada y olas de calor, las cuales se gestionaron mediante planificación de siembra y cosecha, junto con prácticas agrícolas orientadas a mitigar dichos efectos.



En la planta de pasta de tomate ubicada en Ica, Perú, durante el ejercicio 2025 se desarrollaron labores de mantenimiento. La gestión ambiental se ejecutó conforme a lo establecido en el Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), aprobado mediante Resolución Directoral N° 756-2024-PRODUCE/DGAAMI

Durante el período se ejecutaron actividades de mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalización, inspecciones técnicas y monitoreos ambientales relacionados con calidad de aire, ruido y agua. Asimismo, se mantuvieron el Programa de Capacitaciones, el Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, el Plan de Sostenibilidad y el Programa Anual de Monitoreo Ambiental.

En relación con riesgos climáticos, se identificaron exposiciones asociadas a disponibilidad hídrica y olas de calor, las cuales se gestionaron mediante planes de inversión en hectáreas con disponibilidad de agua y controles permanentes de los cultivos.





05

**GOBIERNO CORPORATIVO, ÉTICA  
Y CUMPLIMIENTO**



## 5.1 ENFOQUE Y MARCO DE GOBERNANZA

### [NCG 519 3.1 | NCG 519 6.1]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. reconoce que un marco de gobierno corporativo sólido, formalmente estructurado y proporcional a su naturaleza constituye un elemento esencial para la administración responsable de una sociedad de inversión y para el adecuado resguardo de los intereses de todos sus accionistas.

El modelo de gobierno corporativo de la Sociedad ha sido diseñado considerando su condición de sociedad de inversión, la concentración de su cartera en un activo relevante, y su calidad de emisor de valores inscrito en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). En este contexto, la gobernanza se orienta principalmente a la supervisión estratégica, el control patrimonial, la gestión del cumplimiento normativo y la identificación, evaluación y monitoreo de riesgos que puedan afectar el valor de sus inversiones.

**ASIMISMO, ESTE MODELO CONSIDERA LA SUPERVISIÓN Y SEGUIMIENTO PERMANENTE DEL DESEMPEÑO, LOS RIESGOS RELEVANTES Y EL MARCO DE GOBIERNO CORPORATIVO DE SU PRINCIPAL INVERSIÓN, EMPRESAS IANSA S.A., EN COHERENCIA CON SU ROL COMO ACCIONISTA RELEVANTE Y CON UNA VISIÓN DE CREACIÓN DE VALOR DE LARGO PLAZO.**

El marco de gobernanza se rige por la Ley de Sociedades Anónimas, los estatutos sociales de la Sociedad y las Normas de Carácter General N°461 y N°519 de la CMF, incorporando prácticas destinadas a fortalecer la transparencia, la rendición de cuentas, la toma de decisiones informada y la responsabilidad fiduciaria del Directorio.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no se encuentra legalmente obligada a constituir un Comité de Directores, toda vez que no cumple con los supuestos establecidos en el artículo 50 bis del referido cuerpo legal, en particular en lo relativo a su patrimonio bursátil y a la proporción de acciones con derecho a voto en poder de accionistas no controladores.

Sin perjuicio de lo anterior, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. mantiene políticas y procedimientos formales para la identificación, análisis, aprobación y divulgación de transacciones con partes relacionadas, los cuales son supervisados directamente por el Directorio y se ajustan a la normativa vigente y a las exigencias de información y transparencia establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Este enfoque resulta consistente con la naturaleza de la Sociedad como sociedad de inversión y con la estructura y tamaño de su patrimonio bursátil.





## 5.2 DIRECTORIO

### [NCG 519 3.2 | NCG 519 3.3]

El Directorio es el órgano colegiado responsable de la administración superior de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., y tiene a su cargo la definición de los lineamientos generales de gestión, la supervisión del desempeño de la Sociedad y el resguardo de su patrimonio.

Durante el ejercicio 2025, el Directorio estuvo compuesto por tres miembros, designados conforme a la ley y a los estatutos sociales. Con fecha 30 de junio de 2025, el Directorio designó, en sesión extraordinaria, a los señores Gonzalo Sanhueza Dueñas y Alejandro

José Leay Cabrera como directores de la Sociedad. Posteriormente, con fecha 14 de julio de 2025, fue designado como director el señor Octavio Bofill Genzsch, también en sesión extraordinaria de Directorio.

Los directores ejercen sus cargos por un período de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. La Sociedad no cuenta con directores suplentes designados.

La composición vigente del Directorio, incluyendo cargos y fechas de incorporación, se presenta a continuación:

### Composición del directorio



**GONZALO ISMAEL SANHUEZA DUEÑAS**  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

Ingeniero Comercial  
RUT 8.813.539-3  
Chileno  
Director desde 01.07.2025



**LUIS OCTAVIO BOFILL GENZSCH**  
**DIRECTOR**

Abogado  
RUT 7.003.699-1  
Chileno  
Director desde 01.07.2025



**ALEJANDRO JOSE LEAY CABRERA**  
**VICEPRESIDENTE**

Ingeniero Comercial  
RUT 14.165.486-1  
Chileno  
Director desde 01.07.2025

### Perfil de directores a diciembre de 2025

		HOMBRES	MUJERES
<b>GÉNERO</b>		3	-
<b>ANTIGUEDAD</b>	<3 años	3	-
	3 a 4 años	-	-
<b>NACIONALIDAD</b>	Chilena	3	-
	Extranjera	-	-
<b>EDAD</b>	31 A 40 años	-	-
	41 A 50 años	1	-
	51 a 60 años	-	-
	>61 años	2	-
<b>SITUACIÓN DE DISCAPACIDAD</b>		-	-



## Habilidades y conocimientos del Directorio a 2025

CAPACIDADES / EXPERIENCIA	GONZALO ISMAEL SANHUEZA DUEÑAS 	LUIS OCTAVIO BOFILL GENZSCH 	ALEJANDRO JOSE LEAY CABRERA 
<b>Estrategia</b>	X	X	X
<b>Relaciones de negocios</b>	X	X	X
<b>Liderazgo</b>	X	X	X
<b>Finanzas, contabilidad y auditoria</b>	X		X
<b>Gobierno corporativo</b>	X	X	X
<b>Comunicaciones</b>	X	X	X
<b>Administración de riesgos</b>	X	X	X
<b>Ambiental</b>	X	X	X
<b>Fusiones y adquisiciones</b>	X	X	X
<b>Ciberseguridad</b>		X	X
<b>Recursos humanos</b>	X	X	X

## > Remuneración del Directorio

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., celebrada durante el ejercicio 2025, aprobó la política de remuneración del Directorio para dicho período, de conformidad con la normativa vigente y los estatutos sociales de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2025, el Directorio estuvo compuesto por tres miembros, quienes percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus funciones. En dicho período, no se registraron pagos por concepto de participación en utilidades, ni honorarios asociados a Comité de Directores o Comité de Transacciones con Partes Relacionadas, dado que la Sociedad no se encuentra legalmente obligada a constituir dichos comités.

El total de remuneraciones brutas pagadas al Directorio durante el ejercicio 2025 ascendió a USD 18 mil, monto que se distribuyó en partes iguales entre los directores en funciones, según se detalla en el cuadro respectivo.

### Remuneración del Directorio

(Remuneración bruta en miles de dólares)

	REMUNERACIÓN	PARTICIPACIÓN UTILIDADES	COMITÉ DIRECTORES	COMITÉ DE TRANSACCIONES RELACIONADAS	TOTAL
<b>Gonzalo Ismael Sanhueza Dueñas</b>	6	-	-	-	6
<b>Luis Octavio Bofill Genzsch</b>	6	-	-	-	6
<b>Alejandro Jose Leay Cabrera</b>	6	-	-	-	6
<b>TOTAL</b>	18	-	-	-	18



## Otros antecedentes relevantes

- La Sociedad mantiene un seguro de responsabilidad civil para directores y ejecutivos (D&O), con cobertura mundial y un límite global anual de USD 30 millones.
- Durante el ejercicio 2025 no se registraron gastos por asesorías contratadas directamente por el Directorio.
- En atención a su valorización patrimonial bursátil, la Sociedad no se encuentra obligada a constituir Comité de Directores, conforme a la normativa vigente.
- El Directorio podrá realizar visitas a terreno a sus inversiones, con el objetivo de fortalecer la supervisión estratégica.

## 5.3 ADMINISTRACIÓN

### [NCG 519 3.4]

La administración ejecutiva de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se encuentra a cargo del Gerente General, responsable de ejecutar los lineamientos definidos por el Directorio y de administrar las actividades propias de una sociedad de inversión.

#### **GERENTE GENERAL:**

Carlos Ramart Arévalo – Ingeniero Comercial – RUT 9.305.885-2  
Nombrado con fecha 27 de mayo de 2020.

Durante el ejercicio 2025, la remuneración bruta total percibida por el Gerente General ascendió a USD 11.243.

Dada la naturaleza de sociedad de inversión, las funciones administrativas, contables, legales y tributarias se apoyan en servicios especializados externos, permitiendo una gestión eficiente y alineada con su rol y estructura operativa.

## 5.4 ÉTICA, INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

### NORMATIVO

#### [NCG 519 3.1.III | NCG 519 3.6.VII]

Campos Chilenos S.A. mantiene un compromiso permanente con la ética, la integridad y el cumplimiento normativo, alineado con las exigencias regulatorias aplicables a emisores de valores y con las mejores prácticas de gobierno corporativo.

Este compromiso se materializa a través de:

- Un Código de Ética vigente.
- Una política de tolerancia cero frente a conductas ilícitas o contrarias a la probidad.
- Políticas corporativas formales para la prevención de conflictos de interés y la regulación de transacciones con partes relacionadas, las cuales son monitoreadas periódicamente e informadas conforme a la normativa aplicable.

La Sociedad promueve activamente la transparencia, la probidad y el comportamiento ético en todas sus relaciones con accionistas, autoridades, proveedores y otros grupos de interés.

Este marco ético constituye la base sobre la cual se estructuran el Sistema de Gestión Ética, el Modelo de Prevención de Delitos y los mecanismos de control y denuncia descritos en las secciones siguientes.



## 5.5 MODELO DE PREVENCIÓN DE DELITOS (MPD) [LEY N°20.393 | LEY N°21.595 | NCG 519 3.6.XIII]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., en su calidad de sociedad de inversiones, mantiene implementado un Modelo de Prevención de Delitos (MPD) conforme a lo dispuesto en la Ley N°20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas, el cual se articula y ejecuta de manera coordinada con su principal subsidiaria, Empresas IANSA S.A., considerando la naturaleza, complejidad y riesgos inherentes a las actividades desarrolladas por dicha filial.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ratificó la vigencia, adopción e implementación del MPD, incorporando los desarrollos normativos introducidos por la Ley N°21.595 sobre Delitos Económicos y Atentados contra el Medioambiente, vigente desde septiembre de 2024. En este contexto, el modelo fue fortalecido mediante un enfoque ampliado de identificación, análisis y evaluación de riesgos, abarcando delitos económicos, ambientales, de corrupción y otras conductas ilícitas relevantes.

El MPD constituye un pilar central del sistema de control interno y de cumplimiento del grupo, orientado a prevenir la comisión de delitos, mitigar riesgos legales, regulatorios y reputacionales, y resguardar la continuidad operativa y el valor de

las inversiones administradas por la Sociedad. El Directorio de Campos Chilenos ejerce un rol activo de supervisión respecto de la estructura, gobernanza, roles y responsabilidades del modelo, en coherencia con las exigencias establecidas por la normativa vigente.

La gestión operativa del MPD recae en las áreas de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento de la filial Empresas IANSA S.A., bajo el principio de responsabilidad de la línea ejecutiva, asegurando una adecuada segregación de funciones, trazabilidad de las acciones y una supervisión efectiva por parte del Directorio y de los comités correspondientes.

El modelo es auditado de manera continua por un asesor externo especializado. Durante 2025 se dio continuidad al proceso de auditoría del MPD, cuyo objetivo fue identificar oportunidades de mejora en los procesos de la filial y reforzar su mitigación mediante la implementación de controles adecuados. En este marco, se revisaron políticas y procedimientos internos, se incorporaron nuevos procesos y se fortalecieron prácticas de gestión de riesgos, particularmente en procesos asociados a Recursos Humanos. Asimismo, se desarrollaron actividades de capacitación dirigidas a jefaturas y colaboradores, orientadas a reforzar el conocimiento de los delitos contemplados en la normativa vigente, sus principales señales de alerta (red flags) y las potenciales consecuencias legales y reputacionales asociadas a conductas ilícitas.





## Compromisos asociados al Modelo de Prevención de Delitos:

A través de su MPD y del Sistema de Gestión Ética y de Integridad (SGEI), la Sociedad se compromete a:

- 1. Aplicar activamente la política de tolerancia cero,** para que ningún acto de corrupción o conducta ilícita tenga cabida en la organización, mediante la implementación permanente de controles y medidas preventivas.
- 2. Difundir y fortalecer los valores y principios corporativos,** promoviendo una cultura ética a lo largo de toda la organización, asegurando que cada colaborador comprenda y actúe en coherencia con dichos principios.
- 3. Cumplir rigurosamente con la normativa vigente,** asegurando que todas las actividades y operaciones se desarrollen en estricto apego a las leyes aplicables y a las mejores prácticas.
- 4. Revisar y actualizar los procesos operativos,** mediante evaluaciones periódicas que permitan adaptar la gestión a las exigencias legales, los cambios del entorno y la evolución de la industria.
- 5. Fomentar la capacitación y la participación activa,** impulsando programas de formación y sensibilización dirigidos a los colaboradores, con especial énfasis en el Modelo de Prevención de Delitos y la relevancia del cumplimiento normativo.
- 6. Establecer y fortalecer canales de denuncia confiables y seguros,** promoviendo el uso de espacios de confianza donde colaboradores y terceros puedan expresar inquietudes o reportar eventuales irregularidades, garantizando en todo momento el anonimato y la protección del denunciante.
- 7. Involucrar a los grupos de interés,** fortaleciendo las relaciones con proveedores y clientes, y promoviendo prácticas de integridad y cumplimiento a lo largo de toda la cadena de valor.

Durante el ejercicio 2025 no se registraron sanciones ejecutoriadas asociadas a delitos contemplados en la Ley N°20.393 ni en la Ley N°21.595. El MPD fue objeto de monitoreo y seguimiento permanente, permitiendo introducir mejoras y ajustes cuando correspondió.

## 5.6 CANAL DE DENUNCIAS [NCG 519 3.6.IX | NCG 519 8]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., en su calidad de sociedad de inversiones y matriz, dispone de mecanismos formales para la recepción y gestión de denuncias y consultas relacionadas con eventuales incumplimientos éticos, normativos o legales. Estos mecanismos se articulan de manera coordinada con los sistemas implementados por su principal subsidiaria, Empresas IANSA S.A., y forman parte integrante del Sistema de Gestión Ética y del Modelo de Prevención de Delitos del grupo.

Los canales de denuncia se encuentran diseñados para garantizar la confidencialidad, el anonimato, la protección del denunciante y la trazabilidad de los casos reportados, en conformidad con la normativa vigente y con las mejores prácticas de gobierno corporativo. En línea con este propósito, además del Portal de Integridad, desde las distintas empresas que componen la Sociedad se promueven canales de denuncia y consultas, permitiendo que colaboradores y terceros puedan presentar sugerencias, inquietudes o denunciar eventuales irregularidades, asegurando un tratamiento adecuado y reservado de la información.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., en su calidad de sociedad de inversiones y matriz, dispone de mecanismos formales para la recepción y gestión de denuncias y consultas relacionadas con eventuales incumplimientos éticos, normativos o legales. Estos mecanismos se articulan de manera coordinada con los sistemas implementados por su principal subsidiaria, Empresas IANSA S.A., y forman parte integrante del Sistema de Gestión Ética y del Modelo de Prevención de Delitos del grupo.

Los canales de denuncia se encuentran diseñados para garantizar la confidencialidad, el anonimato, la protección del denunciante y la trazabilidad de los casos reportados, en conformidad con la normativa vigente y con las mejores prácticas de gobierno corporativo. En línea con este propósito, además del Portal de Integridad, desde las distintas empresas que componen la Sociedad se promueven canales de denuncia y consultas, permitiendo que colaboradores y terceros puedan presentar sugerencias, inquietudes o





denunciar eventuales irregularidades, asegurando un tratamiento adecuado y reservado de la información.

Los antecedentes recibidos son tratados de forma centralizada, conforme a un procedimiento formal de gestión de denuncias ejecutado por Empresas IANSA S.A. que contempla expresamente las siguientes etapas:

- 1. Tomar conocimiento en calidad de área responsable del sistema de denuncias.**
- 2. Registrarlas en el sistema de denuncias corporativo.**
- 3. Gestionarlas de manera centralizada.**

Todas las consultas y denuncias recibidas son analizadas por la Gerencia de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento de Empresas IANSA S.A. y sometidas a los procesos de revisión e investigación que correspondan, conforme a los protocolos internos establecidos. Independientemente de la suficiencia de los antecedentes o evidencias aportadas por el denunciante, se inicia un proceso de revisión y tratamiento conforme a protocolos establecidos. Posteriormente, tras la realización de las indagatorias y/o procedimientos internos correspondientes, se determina si procede la apertura de una investigación formal o el cierre del caso, en atención a la existencia y suficiencia de antecedentes.

El Directorio de la Sociedad mantiene un rol de supervisión respecto del adecuado funcionamiento del canal de denuncias, tomando conocimiento de la información relevante en el marco de sus atribuciones y resguardando la correcta aplicación de los principios de integridad y cumplimiento.

Durante el ejercicio 2025, Campos Chilenos S.A. no registró sanciones en materias de soborno o corrupción, ni sanciones por incumplimientos relativos al respeto de derechos de los trabajadores, cláusulas laborales, discriminación o negociación colectiva. Asimismo, durante el período la Sociedad no recibió denuncias, situación consistente con su rol como sociedad de inversiones y con la gestión centralizada de estos mecanismos a nivel de su principal subsidiaria.



## 5.7 TOLERANCIA CERO ANTE EL DELITO Y LA CORRUPCIÓN

[LEY N°20.393 | LEY N°21.595 | NCG 519 8]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., al igual que su principal subsidiaria, Empresas IANSA S.A., mantiene una **política de tolerancia cero frente al delito y la corrupción**, formalizada en un documento corporativo que tiene como objetivos prevenir y combatir los delitos contemplados en la Ley N°20.393 y la Ley N°21.595, así como promover la integridad mediante el fortalecimiento de la transparencia, la probidad y la ética en la organización.

Esta política es aplicable a todas las operaciones y transacciones de la Sociedad y sus subsidiarias, al desempeño de las funciones de todo el personal y a las relaciones con los distintos grupos de interés, incluyendo clientes, proveedores, accionistas y autoridades.

La política de tolerancia cero constituye un elemento central del Sistema de Gestión Ética y del Modelo de Prevención de Delitos, y se encuentra orientada a resguardar un ambiente laboral íntegro, seguro y libre de conductas ilícitas, fomentando el actuar responsable y el respeto irrestricto al marco legal vigente. Al 31 de diciembre de 2025, no existen sanciones aplicadas a la Sociedad en materias asociadas a delitos de corrupción, soborno u otras infracciones contempladas en la normativa penal aplicable.

## 5.8 POLÍTICAS CORPORATIVAS Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

[NCG 519 3.6 | NCG 519 3.5]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. cuenta con un robusto marco de políticas corporativas y procedimientos formales que regulan su actuar y fortalecen su sistema de control interno, alineados con su rol como sociedad de inversiones y con las exigencias normativas aplicables a emisores de valores inscritos en la Comisión para el Mercado Financiero.

Estas políticas constituyen un marco esencial para la prevención de riesgos legales, operacionales y reputacionales, promoviendo una conducta ética, transparente y responsable en todas las interacciones con los distintos grupos de interés. Su diseño, actualización y aplicación se realizan de manera coordinada con las políticas implementadas por Empresas IANSA S.A., asegurando consistencia a nivel de grupo y una cobertura integral de los riesgos relevantes.

Las políticas y procedimientos son aprobados por los órganos competentes, revisados periódicamente y difundidos a los niveles correspondientes de la organización. Asimismo, forman parte integral del Modelo de Prevención de Delitos, del Sistema de Gestión Ética y del marco de gobierno corporativo de la Sociedad.





## PRINCIPALES POLÍTICAS CORPORATIVAS Y PROCEDIMIENTOS VIGENTES

- 01 Política de Relacionamiento con Empleados o Funcionarios Públicos
- 02 Política de Partes y Transacciones Relacionadas
- 03 Política de Donaciones
- 04 Política de Autorización de Contratos de Servicios
- 05 Política de Pago a Proveedores
- 06 Política de Compras
- 07 Política y Procedimiento de Fondos Fijos
- 08 Política de Viajes y Fondos a Rendir
- 09 Procedimiento de Pago a Proveedores y Propuesta Especial
- 10 Política de Inversión en Activo Fijo
- 11 Política de Crédito Agromás S.A.
- 12 Política de Contratación de Cultivos

- 13 Política de Financiamiento de Precontratación de Agricultores Remolacheros
- 14 Política de Pago de Anticipos
- 15 Política y Procedimiento de Designación y Revocación de Apoderados
- 16 Procedimiento Portal de Proveedores
- 17 Procedimiento de Creación, Extensión y Modificación de Proveedores
- 18 Procedimiento de Pagos en Moneda Extranjera
- 19 Procedimiento de Pago de Cotizaciones Previsionales
- 20 Procedimiento de Pago de Dividendos
- 21 Política de Crédito
- 22 Política de Crédito Comercial
- 23 Política Tributaria
- 24 Política de Cobranza

Este conjunto de políticas y procedimientos implementados en su principal filial Empresas IANSA S.A. permite a Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. velar por un control adecuado de sus operaciones, asegurar el cumplimiento del marco legal y regulatorio vigente, y fortalecer la confianza de los inversionistas y del mercado en general.

## POLÍTICA DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. cuenta con una Política de Transacciones con Partes Relacionadas orientada a prevenir, identificar y gestionar eventuales conflictos de interés, asegurando la transparencia y el resguardo del interés social. En virtud de esta política, las transacciones efectuadas son objeto de monitoreo periódico, incluyendo revisiones de carácter mensual y trimestral, conforme a los procedimientos y controles establecidos.

Asimismo, se informan y analizan de manera periódica los potenciales conflictos de interés entre las partes relacionadas, considerando, entre otros aspectos, la remuneración de órganos y consejos directivos, la participación accionaria cruzada con proveedores u otros grupos de interés, la existencia de accionistas controladores y grupos de interés relevantes, así como las relaciones, transacciones y saldos pendientes, en cumplimiento de la normativa aplicable y de las mejores prácticas de gobierno corporativo.





06

**GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**



## 6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS [NCG 519 3.6.I | NCG 519 3.6.III]

La gestión integral de riesgos de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. se inserta en su estructura de gobierno corporativo y en las funciones de supervisión y control ejercidas por su Directorio, considerando la naturaleza de sociedad de inversión, no cuenta con operación propia.

En este contexto, los principales riesgos que pueden afectar la situación financiera, los resultados y la sostenibilidad de la Sociedad se encuentran vinculados, de manera indirecta, al desempeño operativo, financiero, regulatorio, ambiental y climático de su principal coligada, Empresas IANSA S.A., y de sus filiales operativas.

La identificación, evaluación y seguimiento de dichas exposiciones se realiza a partir de la información de gestión proporcionada por la coligada, así como de los antecedentes contenidos en el Análisis Razonado, el cual desarrolla en detalle los impactos financieros asociados, de conformidad con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (Capítulo 8 de esta Memoria).

### 6.1 GESTIÓN DE RIESGOS [NCG 519 3.6.IV]

La gestión de riesgos se desarrolla bajo los lineamientos definidos por el Directorio de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., quien ejerce su rol de supervisión considerando la estructura, giro y dependencia de los resultados de la Sociedad respecto del desempeño de su principal coligada.

Dado que la Sociedad no cuenta con una estructura operativa propia, la identificación y evaluación de los riesgos se realiza sobre la base de los antecedentes reportados por Empresas IANSA S.A., incluyendo reportes de gestión, análisis periódicos de exposición a variables relevantes, información sobre el entorno operativo, regulatorio y climático, así como lo contenido en el Análisis Razonado. Estos antecedentes son revisados por la Gerencia General y puestos en conocimiento del Directorio para su análisis y seguimiento.

Durante el período, la gestión de riesgos ha considerado exposiciones derivadas del entorno económico, productivo, financiero, regulatorio, ambiental y climático que resultan relevantes para la operación de la filial. En particular, Empresas IANSA S.A. ha desarrollado en años recientes procesos de identificación y análisis de riesgos climáticos físicos y de transición, utilizando como referencia las recomendaciones del estándar TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), cuyos avances y resultados se describen en las secciones pertinentes de esta Memoria.

A continuación, se presentan las principales categorías de riesgo consideradas relevantes para el ejercicio 2025, en línea con las exposiciones identificadas en el Capítulo 8 – Análisis Razonado.

## PRINCIPALES CATEGORÍAS DE RIESGO [NCG 519 3.6.II]

Riesgo de mercado y commodities	Riesgo de sustitución	Riesgo de abastecimiento de materias primas
Riesgo agrícola	Riesgo medioambiental	Riesgos financieros
Riesgo de liquidez	Riesgo de crédito	Riesgos relativos a la libre competencia



## Descripción de riesgos relevantes

### 1) Riesgo de mercado y commodities

La Sociedad se encuentra expuesta, a través de Empresas IANSA S.A., a la volatilidad de los mercados de commodities en los que participa, en particular el mercado del azúcar y otros productos agroindustriales. Las fluctuaciones de precios derivadas de la oferta y la demanda global, junto con factores macroeconómicos y variables cambiarias, pueden incidir en los márgenes y resultados de la coligada. La gestión de esta exposición considera políticas comerciales y financieras, así como programas de cobertura implementados por Empresas IANSA S.A., cuyo análisis cuantitativo se presenta en el Capítulo 8.

### 2) Riesgo de sustitución

La evolución de las preferencias de consumo y el marco regulatorio asociado a hábitos alimenticios más saludables pueden incidir en la demanda de azúcar, particularmente por el mayor uso de edulcorantes no calóricos. Con el objeto de mitigar esta exposición, Empresas IANSA S.A. ha desarrollado y fortalecido su negocio de edulcorantes, diversificando su oferta de productos y adaptándose a las tendencias del mercado.

### 3) Riesgo de abastecimiento de materias primas

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos de abastecimiento asociados a la disponibilidad de materias primas requeridas por Empresas IANSA S.A. y sus filiales operativas. Estas exposiciones se relacionan principalmente con materias primas agrícolas y commodities importados, cuyos volúmenes pueden verse afectados por condiciones climáticas, disponibilidad de suelos, logística y condiciones de mercado. La mitigación considera esquemas de abastecimiento, contratos de suministro, apoyo técnico a productores y alternativas complementarias de provisión.

### 4) Riesgo agrícola

La exposición agrícola se relaciona con riesgos climáticos y fitosanitarios que pueden afectar los rendimientos, la continuidad de las campañas agrícolas y el abastecimiento de materia prima para los negocios agroindustriales.

## Principales exposiciones agrícolas

### REMOLACHA

- Condiciones climáticas adversas.
- Disponibilidad de suelos agrícolas.
- Variabilidad en rendimientos productivos.
- Presencia de plagas y enfermedades.



### TOMATE INDUSTRIAL

- Variabilidad climática y disponibilidad hídrica.
- Condiciones sanitarias del cultivo.
- Eventos fuera de temporada que dificulten la cosecha y la logística.



La gestión de estos riesgos considera diversificación geográfica, tecnologías de riego, prácticas preventivas, mecanismos de aseguramiento agrícola y planificación operativa de campañas.



## 5) Riesgo medioambiental

La Sociedad, a través de Empresas IANSA S.A. y sus filiales operativas, se encuentra expuesta a riesgos medioambientales inherentes a actividades industriales, agroindustriales y agrícolas, que pueden afectar la continuidad operacional, el cumplimiento normativo y la reputación.

### ÁMBITOS DE RIESGO MEDIOAMBIENTAL

- Cumplimiento regulatorio y permisos ambientales.
- Gestión de residuos y efluentes.
- Uso eficiente de recursos naturales, en especial agua y energía.
- Riesgos climáticos físicos asociados a sequías y eventos extremos.
- Riesgos de transición derivados de mayores exigencias regulatorias y de mercado.

Las políticas, planes e iniciativas asociadas a la gestión ambiental se desarrollan en la sección de desempeño ambiental de esta Memoria, mientras que su impacto financiero se aborda en el Capítulo 8.

## 6) Riesgos financieros

La exposición financiera de la Sociedad se relaciona principalmente con variaciones en el tipo de cambio y en las tasas de interés, considerando la estructura de ingresos, costos y financiamiento de Empresas IANSA S.A. La gestión considera políticas de calce de monedas, una estructura de financiamiento diversificada y el seguimiento de las condiciones de mercado, aspectos que se desarrollan en el Capítulo 8.

## 7) Riesgo de liquidez

La Sociedad, a través de su coligada Empresas IANSA S.A., enfrenta riesgos de liquidez asociados a la capacidad de cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. Esta exposición se gestiona mediante la administración del capital de trabajo, la diversificación de fuentes de financiamiento y la planificación anticipada de vencimientos y refinanciamientos, con mayor detalle en el Capítulo 8.

## 8) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se relaciona con el eventual incumplimiento de pago por parte de clientes de Empresas IANSA S.A., manifestándose principalmente en las cuentas por cobrar. Su gestión considera procesos de evaluación y asignación de líneas de crédito, el uso de seguros de crédito para determinados segmentos y la constitución de provisiones por pérdidas esperadas.

## 9) Riesgos relativos a la libre competencia

Las actividades de Empresas IANSA S.A. se desarrollan en mercados regulados y competitivos, por lo que la Sociedad se encuentra expuesta a riesgos asociados al cumplimiento de la normativa de libre competencia y a eventuales cambios en las condiciones de mercado. La gestión de esta exposición considera el cumplimiento del marco legal vigente y políticas internas orientadas a resguardar conductas compatibles con la normativa aplicable.

# 6.2 GESTIÓN DE RIESGO TECNOLÓGICO Y CIBERSEGURIDAD

En el desarrollo de sus actividades, la Sociedad se encuentra expuesta a riesgos asociados a la tecnología de la información y a la ciberseguridad, los cuales se manifiestan principalmente a través de la operación de su filial Empresas IANSA S.A., dada la dependencia de sistemas tecnológicos y plataformas digitales para la continuidad de los procesos operacionales y de gestión.

Estas exposiciones se relacionan con eventuales vulnerabilidades en sistemas de información, plataformas tecnológicas y procesos críticos, incluyendo aquellos asociados a los sistemas de gestión empresarial. La materialización de dichos riesgos podría derivar en incidentes de seguridad de la información, accesos no autorizados, ciberataques, interrupciones operativas o afectaciones a la confidencialidad, integridad o disponibilidad de los datos, con impactos potenciales en los ámbitos operacional, financiero, legal y reputacional. Por su carácter transversal, estos riesgos son gestionados de manera diferenciada respecto de los riesgos propios del negocio.





## Ejes de gestión del riesgo tecnológico y de ciberseguridad

### Gobernanza y marco de gestión

La gestión del riesgo TI y de ciberseguridad se articula a través del área de Tecnología de la filial Empresas IANSA S.A., bajo lineamientos y políticas internas que definen responsabilidades, controles y mecanismos de supervisión.

### Protección y prevención

Se adoptan enfoques de defensa en capas, junto con controles tecnológicos y organizacionales orientados a prevenir, detectar y responder oportunamente ante amenazas cibernéticas y eventos de seguridad de la información.

### Monitoreo y resiliencia operacional

La gestión considera el monitoreo continuo de eventos de seguridad y la evaluación periódica de vulnerabilidades, en coordinación con proveedores especializados, así como esquemas de respaldo y recuperación ante incidentes para fortalecer la resiliencia de las plataformas tecnológicas.

### Protección de la información y datos

Se implementan medidas orientadas a resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información, incluyendo la protección de datos y la seguridad de infraestructuras tecnológicas, tanto en entornos locales como en plataformas en la nube.

### Cultura y cumplimiento normativo

De manera complementaria, se promueve una cultura de seguridad de la información mediante iniciativas de concientización y capacitación dirigidas a los usuarios de los sistemas corporativos. Asimismo, se mantiene un seguimiento permanente de la evolución de las normativas y regulaciones aplicables en materia de tecnología de la información y ciberseguridad, con el objeto de mantener los controles y prácticas alineados con los estándares vigentes.



A silhouette of a man wearing a hat and a jacket, holding a folder and pouring seeds into the air. The background is a bright sunset over a body of water. The scene is captured in a side profile, with the man's right hand extended, releasing a stream of small, dark seeds that fall towards the water. The overall mood is contemplative and hopeful.

07

**INFORMACIÓN CORPORATIVA ADICIONAL**



## 7.1 ESTRUCTURA Y PERSONAS

[NCG 519 5.1 | NCG 519 5.2 | NCG 519 5.3 | NCG 519 5.4 | NCG 519 5.5 | NCG 519 5.6 | NCG 519 5.7 | NCG 519 5.8]

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no tiene estructura operativa ni de áreas. Sus operaciones se ejecutan principalmente a través de su subsidiaria. Por tanto, históricamente no ha mantenido dotación permanente. Durante el ejercicio 2025, la sociedad cuenta con una persona contratada, para cubrir una necesidad operativa puntuales.

El cargo de Gerente General se ejerce desde mayo de 2020 mediante el servicio de Back Office que Empresas Iansa S.A. presta a la sociedad. En consecuencia, desde 2021 a 2025, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no realizó pagos directos por remuneración de gerente ni por indemnizaciones; tampoco

se otorgaron becas a trabajadores o familiares, ni se distribuyeron bonos de desempeño.

Debido a que la sociedad solo registra un trabajador, durante el ejercicio no se configuraron brechas salariales por género, políticas o métricas de diversidad ejecutiva, estructuras sindicales, programas formales de capacitación o beneficios.

Finalizado el contrato, Campos Chilenos continuará contratando servicios externos para el cumplimiento de funciones administrativas, contables y legales.

## 7.2 PROVEEDORES

[NCG 519 5.9 | NCG 519 7.1 | NCG 519 7.2]

La estructura organizacional de Campos Chilenos se basa en la externalización de funciones clave y en una rigurosa gestión de proveedores, elementos que fortalecen la eficiencia y transparencia en sus operaciones.

En Campos Chilenos S.A. implementamos un sólido conjunto de políticas orientadas a la gestión integral de proveedores, garantizando eficiencia, transparencia y cumplimiento normativo en todas nuestras transacciones. Entre las medidas más destacadas se encuentran:

- **Política de Autorización de Contratos de Servicios:** Define criterios y procedimientos claros para la contratación de servicios, asegurando que cada acuerdo cumpla con los estándares de calidad y los requisitos legales.

- **Política de Pago a Proveedores:** Establece procesos estructurados que regulan los plazos y modalidades de pago, promoviendo la puntualidad y la equidad en el trato con nuestros proveedores.

- **Política de Compras:** Optimiza la adquisición de bienes y servicios, alineando las decisiones de compra con los objetivos estratégicos de la sociedad.

- **Procedimiento de Pago a Proveedores y Propuesta Especial:** Contempla mecanismos adicionales para resolver situaciones particulares y garantizar que todos los pagos se efectúen de manera transparente y eficiente.

Estas políticas, que también se aplican en Empresas Iansa y sus coligadas, aseguran un enfoque coherente en la gestión de relaciones comerciales a lo largo de todo el grupo empresarial, reforzando nuestro compromiso con la excelencia operativa y la integridad en cada transacción.



## Facturas Pagadas por Plazo de Pago y Tipo de Proveedor

	Proveedores nacionales	Proveedores extranjeros
<b>Cantidad de facturas pagadas a 30 días</b>	55	-
<b>Valor de las facturas pagadas a 30 días (en millones de pesos)</b>	79	-
<b>Cantidad de facturas pagadas entre 31 y 60 días</b>	-	-
<b>Valor de las facturas pagadas entre 31 y 60 días (en millones de pesos)</b>	-	-
<b>Cantidad de facturas pagadas en más de 60 días</b>	-	-
<b>Valor de las facturas pagadas entre 31 y 60 días (en millones de pesos)</b>	-	-

## Distribución de Proveedores por Tramo de Plazo de Pago

	Proveedores nacionales	Proveedores extranjeros
<b>Cantidad de Proveedores con facturas pagadas a 30 días</b>	8	-
<b>Cantidad de Proveedores con facturas pagadas entre 31 y 60 días</b>	-	-
<b>Cantidad de Proveedores con facturas pagadas en más de 60 días</b>	-	-

### Notas:

*Durante el año reportado, la organización no pagó ni tuvo intereses por mora o retraso en facturas.*

*Durante el año reportado, no se inscribieron acuerdos en el Registro de Acuerdos con Plazo Excepcional de Pago.*

*El número de proveedores que representan un porcentaje superior al 10% del total de compras es 3.*

En nuestra gestión de abastecimiento fomentamos relaciones colaborativas, responsables y de largo plazo con nuestros proveedores. Si bien hoy no contamos con un proceso interno formal de evaluación, nos apoyamos en los estándares y prácticas de sostenibilidad desarrollados dentro de nuestro grupo de inversiones, lo que nos permite mantener una visión informada sobre riesgos y oportunidades en la cadena de suministro. Este enfoque nos impulsa a avanzar progresivamente hacia mecanismos más estructurados que fortalezcan la gestión responsable y coherente con nuestros valores corporativos.





08

**ANÁLISIS RAZONADO**





Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., presentó una pérdida después de impuestos de MUSD 19.487 al 31 de diciembre de 2025, inferior en MUSD 20.102 al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó una utilidad de MUSD 615. El resultado operacional llegó a MUSD 170 de pérdida, y se compara desfavorablemente con el resultado operacional del año anterior a la misma fecha, cuando alcanzó a una pérdida de MUSD 151.

## I. Análisis Razonado del Estado de Resultados.

Los gastos operacionales alcanzaron MUSD 170 al 31 de diciembre de 2025, superior en MUSD 19 al del mismo periodo del 2024, lo que responde a gastos de asesorías por MUSD 44, que compensa el menor gasto de Back office por MUSD 19.

El resultado no operacional fue una pérdida de MUSD 19.217 al 31 de diciembre de 2025, que se compara negativamente con la utilidad de MUSD 766 obtenida al finalizar el año 2024. El resultado no operacional se ve influenciado, mayoritariamente, por el reconocimiento de la Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación, debido a la mayor pérdida obtenida en Empresas lansa 31 de diciembre de 2025, respecto de la reconocida al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., tiene una participación en el patrimonio de Empresas lansa S.A. equivalente al 42,74% y no posee el control de dicha coligada.

## II. Análisis del Estado de Situación Financiera.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO			
	31-dic-25 MUSD	31-dic-24 MUSD	Variación Dic 25/ Dic 24
<b>Activos</b>			
Activos Corrientes	78	344	(266)
Activos No Corrientes	120.141	140.751	(20.610)
Total, de activos	120.219	141.095	(20.876)
<b>Pasivos</b>			
Pasivos corrientes	846	922	(76)
Pasivos no Corrientes	1.885	1.756	129
Patrimonio	117.488	138.417	(20.929)
Total, de pasivo y patrimonio	120.219	141.095	(20.876)

La variación en el total de activos corrientes corresponde, principalmente, al pago recibido de Empresas lansa por concepto de dividendos, que se presentaba como cuenta por cobrar al finalizar el ejercicio 2024, que se compensa con el incremento del saldo en efectivo y equivalente en efectivo por MUSD 11.

La variación en el total de activos no corrientes corresponde al menor valor registrado en la inversión en Empresas lansa, debido a la pérdida reconocida al 31 de diciembre de 2025.

La disminución en los pasivos corrientes corresponde al pago realizado durante el periodo 2025 de pasivos financieros de MUSD 13, y al pago de dividendos por MUSD 185, que compensa los traspasos de fondos recibidos de ED&F Man Chile Holdings SpA. por MUSD 120.

El cobro de intereses de la empresa relacionada ED&F Man Chile Holdings SpA. es la causa del incremento de los pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2025, respecto del cierre del ejercicio 2024. Con fecha 31 de diciembre se firmó una cesión de crédito, donde la Sociedad ED&F Man Senior Finco Limited vende, cede y transfiere el crédito que posee la Sociedad a E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora de Campos Chilenos ascendió para este periodo a MUSD 117.488, en comparación con MUSD 138.417 registrados al cierre del ejercicio del 2024, lo que obedece, principalmente, a la pérdida obtenida al cierre de diciembre 2025.



### III. Variaciones en el flujo de efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	01-Ene-25 31-Dic-25	01-Ene-24 31-Dic-24
	MUSD	MUSD
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de operación</b>	(180)	(80)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión</b>	285	1.453
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de financiación</b>	(99)	(1.429)
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de Cambio</b>	6	(56)

El flujo de efectivo mostró un flujo positivo de MUSD 6 al 31 de diciembre de 2025, superior al informado en el mismo periodo del año anterior.

El flujo de actividades de operación muestra un flujo negativo de MUSD 180, en comparación con un flujo negativo de MUSD 80 en el mismo periodo del año anterior. El flujo de operaciones del año actual se vio afectado por mayores gastos operacionales desembolsados durante este periodo.

El flujo de inversión se refleja los dividendos recibidos de Empresas lansa, los que en el año 2024 son sustancialmente superiores a los pagados en el año 2025, lo que obedece al resultado obtenido por dicha sociedad.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2025, se observa un flujo negativo de las actividades de financiamiento por un monto de MUSD 99, superior al presentado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó un flujo negativo de MUSD 1.429. Esta variación se explica principalmente, por los dividendos pagados durante dichos periodos, que se compensan con los traspasos recibidos y/o pagados a ED&F Man Holdings SpA.

### Indicadores Financieros

INDICADORES DE LIQUIDEZ	31-Dic-25	31-Dic-24	Unidad
<b>Liquidez corriente</b>	78	344	MUSD
A. Activos corrientes	846	922	MUSD
B. Pasivos corrientes	0,09	0,37	Veces
Indicador			
Fórmula: A/B			
<b>Razón ácida</b>			
A. Activos corrientes	78	344	MUSD
B. Inventarios	-	-	MUSD
C. Pasivos corrientes	846	922	MUSD
Indicador	0,09	0,37	Veces
Fórmula: (A-B)/C			

Al 31 de diciembre de 2025 los indicadores de liquidez son inferiores a los calculados en igual periodo del año anterior, debido a la disminución del efectivo y equivalente al efectivo y al incremento de la cuenta por pagar a ED&F Man Holdings; manteniéndose en niveles favorables para la Compañía.







INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	31-Dic-25	31-Dic-24	Unidad
<b>Razón de endeudamiento</b>			
A. Pasivos corrientes	846	922	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.885	1.756	MUSD
C. Patrimonio total	117.488	138.417	MUSD
Fórmula: (A+B)/C Indicador	0,02	0,02	veces
<b>Porción deuda corto plazo</b>			
A. Pasivos corrientes	846	922	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.885	1.756	MUSD
Fórmula: A/(A+B) Indicador	30,98	34,43	%
<b>Porción deuda largo plazo</b>			
A. Pasivos corrientes	846	922	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.885	1.756	MUSD
Fórmula: B/(A+B) Indicador	69,02	65,57	%

Al 31 de diciembre de 2025 el indicador de porción de deuda corto plazo es inferior al calculado en el mismo periodo del año anterior, debido a que el incremento de la cuenta por pagar corriente a ED&F Man Holdings SpA. es superior a la variación de la deuda corriente.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	31-Dic-25	31-Dic-24	Unidad
<b>Razón de endeudamiento financiero</b>			
A. Otros pasivos financieros corrientes	120	133	MUSD
B. Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	MUSD
C. Efectivo y equivalente al efectivo	57	46	MUSD
D. Patrimonio total	117.488	138.417	MUSD
Indicador	0,0005	0,0006	veces
Fórmula: (A+B-C)/D			

El índice de endeudamiento financiero que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2025 es inferior al calculado en el mismo periodo del año anterior, ya que el Efectivo y equivalente al efectivo es superior al total de pasivos financieros al finalizar el año 2025.

INDICADORES DE RENTABILIDAD	31-Dic-25	31-Dic-24	Unidad
<b>Rentabilidad del patrimonio</b>			
A. Resultado del ejercicio	(19.487)	615	MUSD
B. Patrimonio Total	117.488	138.417	MUSD
C. Patrimonio del mismo periodo año anterior	138.417	138.506	MUSD
Indicador	(15,23)	0,44	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
<b>Rentabilidad del activo</b>			
A. Resultado del ejercicio	(19.487)	615	MUSD
B. Activos totales	120.219	141.095	MUSD
C. Activos totales cierre ejercicio anterior	141.095	141.891	MUSD
Indicador	(14,91)	0,43	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
<b>Utilidad por acción</b>			
Resultado del ejercicio	(19.487.752)	615.459	USD
Total acciones suscritas y pagadas	934.796.001	934.796.001	USD
Indicador	(0,0208)	0,0007	USD
Fórmula: A/B			

Al 31 de diciembre de 2025 los indicadores de Rentabilidad del Patrimonio y Rentabilidad del activo son inferiores a los calculados en el mismo periodo del año anterior a causa de la pérdida obtenida al 31 de diciembre de 2025.



## Fuentes de financiamiento

Sociedad Campos Chilenos S.A. tiene como principal fuente de financiamiento, los dividendos que obtiene por la participación que mantiene en Empresas lansa S.A. Durante el año 2025 la Compañía recibió MUSD 285 por concepto de dividendos y durante el año 2024 recibió MUSD 1.453 por el mismo concepto, por lo tanto, no ha sido necesario solicitar nuevo financiamiento. En los años anteriores Empresas lansa no obtuvo resultados positivos y por ende no pagó dividendos, y la Sociedad se vio en la necesidad de solicitar créditos tanto a bancos locales, como a Agman Holdings Limited (controlador final ED&F Man Ltd.).

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene deuda con bancos locales equivalente a MUSD 120, que se presenta dentro de los pasivos corrientes.

Su razón de endeudamiento financiero es de 0,0005 veces al 31 de diciembre de 2025, inferior a la calculada en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó a 0,0006 veces.

Con fecha 30 de junio de 2025 se firmó una cesión de crédito, donde Agman Holdings Limited vende, cede y transfiere el crédito que posee la Sociedad a ED&F Man Senior Finco Limited.

Con fecha 30 de septiembre de 2025 se firmó una cesión de crédito, donde la Sociedad ED&F Man Senior Finco Limited vende, cede y transfiere el crédito que posee la Sociedad a ED&F.MAN Chile Holdings SpA.

Al 31 de diciembre la deuda alcanza a MUSD 2.591 al 31 de diciembre de 2025, en comparación con MUSD 2.514 al 31 de diciembre de 2024.

**Dada la importancia que tiene en el activo de Campos Chilenos su Inversión en empresas lansa, a continuación, se presentan las actividades y negocios de esta coligada.**

## Segmento Azúcar y otras marcas lansa

Este segmento incluye la producción y comercialización de azúcar y sus derivados, la administración de campos propios, y las líneas de negocio asociados a la Marca

lansa. Los principales productos de este segmento incluyen, el azúcar industrial y retail, endulzantes no calóricos, coproductos del proceso de producción de azúcar (coqueta y melaza) para la producción de alimentos y para nutrición animal, alimentos para despensa, jugos y alimentos para mascotas.

Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 330,2 millones al 31 de diciembre de 2025, en comparación con USD 373,0 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa una disminución de 11,5%. A su vez, alcanzó un EBITDA de USD 17,3 millones, lo que representa una caída de USD 7,1 millones en comparación con USD 24,4 millones obtenido el año anterior a igual fecha.

El margen de contribución fue de USD 68,9 millones, inferior en USD 8,4 millones al obtenido en la misma fecha del año anterior. Esta disminución se debe principalmente al menor margen en la producción y comercialización de azúcar explicado en parte por el menor precio internacional de azúcar, sumado al menor margen en la venta de coproductos derivados del proceso de producción de azúcar.

Los gastos operacionales disminuyeron en USD 1,0 millones, lo que lleva a un resultado de la operación de USD 0,2 millones de pérdida al 31 de diciembre de 2025, que se compara negativamente con una ganancia de USD 7,9 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, el programa de coberturas, cuyo objetivo principal es estabilizar los márgenes obtenidos por la producción de azúcar y que se presenta en el costo de ventas de esta UN, se ha desempeñado de acuerdo con lo esperado, nivelando el impacto de las fluctuaciones de los precios internacionales en los resultados operacionales. Este programa se gestiona anualmente, y permitió asegurar márgenes más estables para la producción de azúcar, compensando parcialmente las variaciones en los precios internacionales, tal como se indica más abajo, en la sección de Análisis de Riesgos (Participación en mercados de commodities).

La estrategia de cobertura de la Compañía consiste en fijar un precio de venta de la producción de azúcar nacional futura de manera anticipada en el mercado financiero con derivados, a través instrumentos de transacción habitual del mercado del commodity azúcar (actualmente contratos swaps).





Fuente: Bloomberg

El gráfico muestra la evolución del precio internacional del azúcar, Londres N°5, durante los últimos 12 años, donde se ve la volatilidad de éste en el tiempo. En el último año se ha visualizado una disminución en los precios de este commodity, comportamiento que tuvo para el 2025 un precio promedio de USD 480 por tonelada, mientras que para el mismo periodo del año anterior alcanzó un precio promedio de USD 575 por tonelada.

## Segmento Agrocomercial

Este segmento incluye el negocio de nutrición animal con diversas soluciones para bovinos y equinos y la venta de insumos agrícolas como fertilizantes, semillas, cal agrícola, entre otros. Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 85,4 millones al 31 de diciembre de 2025, en comparación con los USD 84,7 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa un aumento de 0,8%, debido en su mayoría por mayores ventas en el negocio de insumos agrícolas a agricultores.

Al 31 de diciembre de 2025 el resultado de la operación de este negocio es inferior en USD 2,6 millones al obtenido en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó USD 4,7 millones de utilidad.



## Urea (USD/TM)

Promedio mensual 2022 -2025

Fuente: Trading Economics



El gráfico presenta la evolución del precio promedio mensual de exportación FOB de Urea de los últimos 5 años, donde se aprecia una normalización del precio desde 2023, luego de un significativo impacto al alza.



## Segmento Pulpa, pasta y jugos

Este segmento incluye la producción y comercialización de pasta de tomates (Chile y Perú), jugos y pulpas de frutas.

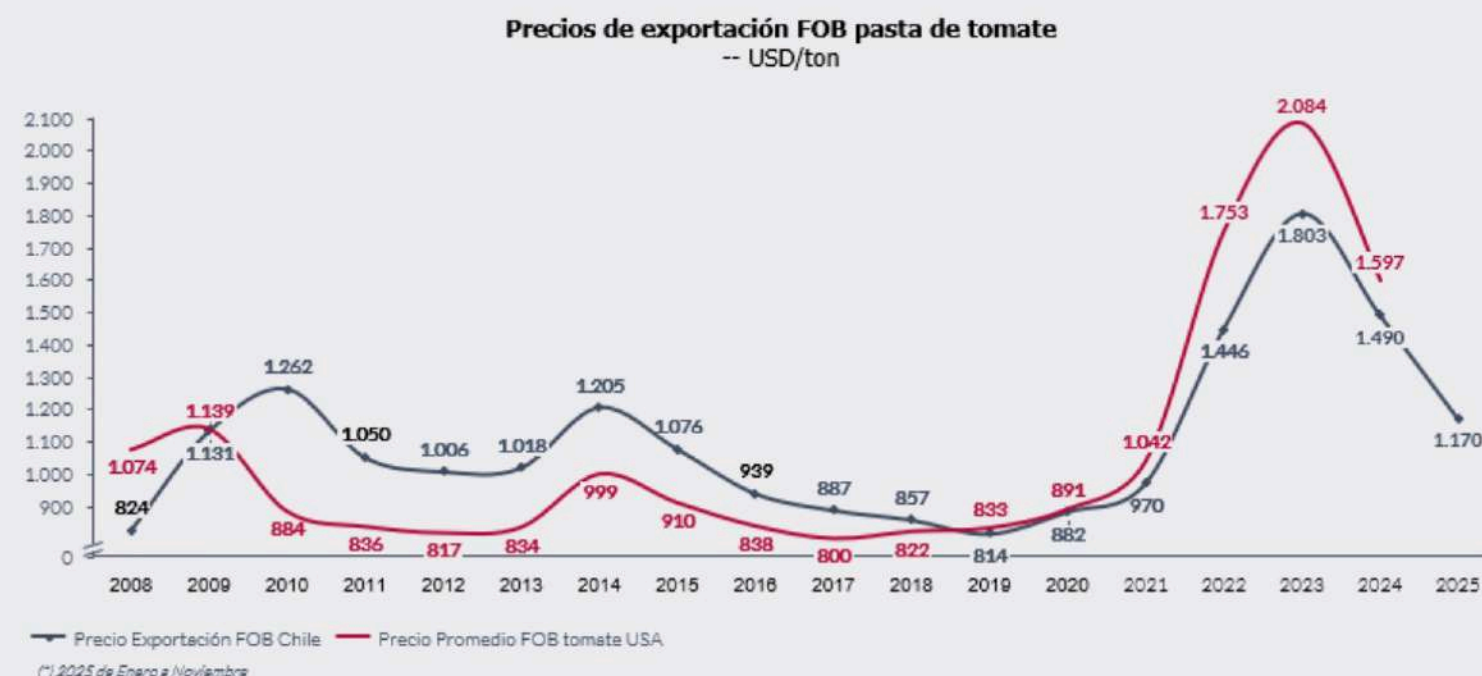
Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 118,3 millones al 31 de diciembre de 2025, en comparación con los USD 127,4 millones obtenidos el año anterior, a igual fecha, lo que representa una disminución de 7,1%. Esto explicado principalmente por una baja del precio de la pasta de tomate en 2025, siguiendo la tendencia a la baja desde el 2024, luego de alcanzar su valor más alto en 2023. Lo anterior debido a las actuales condiciones del mercado global en términos de la oferta disponible y la demanda de los principales mercados.

El resultado de la operación de este negocio es una utilidad de USD 3,5 millones en el año 2025, que se compara negativamente con la utilidad de USD 20,8 millones registrada en el mismo periodo del año anterior. Este menor desempeño se debe a la ya comentada disminución del precio de venta de la pasta de tomate producida tanto en Perú como en Chile, siendo en parte compensado con la mayor venta de Jugos concentrados para exportación.

Durante el año 2025 el precio FOB promedio de Patagoniafresh S.A. para la pasta de tomates es de USD 1.277 por tonelada, lo que significa una disminución de 29,0% con respecto al precio promedio del año anterior.

La producción de pasta de tomate se contrata con agricultores a un precio de compra fijo en pesos y con condiciones de financiamiento de mercado durante el periodo de septiembre a septiembre de cada año. La pasta de tomate se produce entre octubre y marzo del año siguiente en Perú, y entre febrero y abril del año siguiente en Chile, cuando se realiza la cosecha del tomate industrial. La Compañía vende la pasta de tomate a precio de mercado a través de un contrato de abastecimiento, donde se estipula el volumen y fechas de despacho del producto, que en promedio son de 10 meses y se suelen fijar en torno al inicio de la temporada de cosecha. Por esto, puede existir un rezago entre la información pública de los precios y el precio de venta, debido a que los valores fueron acordados con anterioridad y dependen de las condiciones contractuales con cada cliente y el plan de despacho de los productos.

## Precios de Exportación de Pasta de Tomate



Fuente: Servicio nacional de aduanas; Morning Star Statistic Report (2025)

El gráfico presenta la evolución del precio de exportación FOB de Chile y USA de pasta de tomates de los últimos 18 años. Se visualiza que en los últimos años existe un incremento significativo en los precios en ambos países hasta 2023, donde luego se ha tenido una disminución del precio FOB Chile.

## Segmento Administración y otros.

En este segmento la Sociedad agrupa aquellos negocios que no requieren un análisis por separado, y lo componen entre otros, ingresos obtenidos por propiedades clasificadas como de inversión, gastos de administración no absorbidos por los negocios individuales que se incluyen en las cifras consolidadas, administración del patrimonio separado N°7 y servicios financieros.

Este segmento presentó un resultado de la operación de USD 9,9 millones de pérdida al 31 de diciembre de 2025, lo que se compara positivamente con USD 11,5 millones de pérdida en el mismo periodo del año 2024. En ambos años da como resultado una pérdida dada principalmente que en este segmento se consideran gastos de administración, los cuales a su vez fueron menores en USD 1,6 millones debido en su mayoría a menores gastos en remuneraciones y servicios de consultoría.



# Principales riesgos

## 1) Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez (liquidez corriente y razón ácida) al 31 de diciembre de 2025 dan cuenta de una buena capacidad de la Compañía para cumplir con los compromisos que adquiere para cubrir sus necesidades temporales de capital de trabajo.

## Descomposición de pasivos financieros por plazo de vencimiento

31 DE DICIEMBRE DE 2025				
IMPORTE DE CLASE DE PASIVOS EXPUESTO AL RIESGO LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO				
TIPOS DE PASIVOS (MILES DE USD)	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 5 AÑOS
Préstamos Bancarios	-	120	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31 DE DICIEMBRE DE 2024				
IMPORTE DE CLASE DE PASIVOS EXPUESTO AL RIESGO LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO				
TIPOS DE PASIVOS (MILES DE USD)	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 5 AÑOS
Préstamos Bancarios	3	123	-	-
Línea de crédito	-	7	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2) Riesgo de mercado

El principal riesgo de mercado para Empresas lansa proviene de las fluctuaciones en el precio del azúcar, un factor clave en su negocio. Entre 2022 y 2023, el precio internacional del azúcar tuvo un aumento significativo debido a un déficit de oferta y un aumento en el consumo mundial. Durante el año 2025, el precio ha disminuido volviendo a niveles similares a los observados a fines del 2021. Esta volatilidad en los precios puede afectar los márgenes de la compañía.

### Factores Impactantes:

- **Oferta y demanda global:** La producción de azúcar ha fluctuado en los últimos años, con un aumento significativo en la producción en Brasil, lo que ha compensado las caídas en otros países como India y Tailandia. Luego de 2 años de déficit, 1 año plano y 1 año con superávit, la campaña 2024-2025 cerró con déficit, principalmente por menores producciones en Brasil e India. Estimaciones para la campaña 2025-2026 proyectan un superávit importante, considerando recuperaciones en las producciones de Brasil, India y Tailandia.

- **Tipo de cambio:** La cotización del real brasileño frente al dólar también puede afectar los precios del azúcar a nivel internacional.

- **Producción de etanol:** Las decisiones de los productores de caña de azúcar sobre la proporción de producción destinada a azúcar o etanol, según los precios de ambos productos, son otro factor por considerar.

Para mitigar este riesgo, Empresas lansa ha implementado un programa de coberturas diseñado para estabilizar los márgenes de venta, reduciendo el impacto de la volatilidad de los precios internacionales.

### Otros Productos:

Empresas lansa también comercializa coproductos como coseta y melaza, los cuales enfrentan riesgos asociados a la volatilidad de los precios de los commodities en mercados globales inciertos. Además, participa en el mercado de jugos concentrados y pulpas de frutas, que también se comportan como commodities. La volatilidad en los precios internacionales de estos productos puede afectar negativamente los márgenes de la empresa. La compañía gestiona este riesgo mediante un control estricto de los inventarios y la exposición a los precios del mercado.

Finalmente, el desempeño de la economía mundial puede influir en los precios y volúmenes de venta. Para manejar este riesgo, Empresas lansa reduce al mínimo sus inventarios, controla su endeudamiento y mantiene márgenes de contribución adecuados en sus distintos negocios.



### 3) Participación en mercados de commodities.

Empresas lansa, cuya principal fuente de ingresos proviene del negocio de Azúcar y otras marcas lansa, está expuesta a las fluctuaciones de los precios del azúcar en los mercados internacionales y nacionales. Para mitigar este riesgo, la compañía ha implementado un programa de cobertura de futuros de azúcar. Este programa, gestionado anualmente, tiene como objetivo proteger los márgenes de producción del azúcar de remolacha frente a las variaciones de precio en el mercado internacional, lo que, a su vez, impacta los precios de ventas locales. Gracias a este programa de cobertura, Empresas lansa ha logrado mantener una estabilidad financiera, asegurando la rentabilidad de su negocio de azúcar y otras marcas lansa en el corto plazo. Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad que muestra cómo las variaciones en los precios del azúcar impactan los resultados, evidenciando la efectividad del programa de coberturas.

En su gestión de riesgos, la compañía también se enfoca en equilibrar los compromisos de venta y los niveles de stock de productos terminados y de abastecimiento de materias primas, para evitar que caídas abruptas en los precios internacionales afecten significativamente el margen de ventas.



## Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

<b>EFFECTO DE LA VARIACIÓN DEL PRECIO INTERNACIONAL - LONDRES N°5</b>		
Producción azúcar de remolacha 2025	118,8	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2025)	112,8	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	6,0	000 TM Azúcar
Desfase en transferencia de precios spot	12,7	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	-	000 TM Azúcar
Precio Internacional cierre diciembre 2025	427,5	US\$/TM
Variación U12M de 8,2% en el precio (*)	35,0	US\$/TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	-	millones US\$
<b>RESULTADO CONTROLADORA (ÚLTIMOS 12M)</b>	<b>(44,8)</b>	<b>MILLONES US\$</b>
Efecto sobre el Resultado	-	
<b>EBITDA (ÚLTIMOS 12M)</b>	<b>27,4</b>	<b>MILLONES US\$</b>
Efecto sobre el Ebitda	-	
<b>INGRESOS (ÚLTIMOS 12M)</b>	<b>519,0</b>	<b>MILLONES US\$</b>
Efecto sobre los Ingresos	-	

(\*): Corresponde a desviación estándar del Precio Internacional de los últimos 12 meses.

### 4) Riesgo de sustitución.

Los productos "edulcorantes no calóricos" se han convertido en los principales sustitutos del azúcar, y su consumo ha mostrado un leve aumento en los últimos años. Si bien existen otros sustitutos, como el jarabe de alta fructosa, su uso en ciertos sectores industriales, como las bebidas gaseosas, no representa un riesgo significativo para Empresas lansa debido al bajo nivel de consumo en el país. Para enfrentar el riesgo de sustitución del azúcar, la compañía ha desarrollado un negocio de edulcorantes, diversificando su oferta y mitigando posibles impactos en la demanda de azúcar.



Las importaciones de “edulcorantes no calóricos” en el país han experimentado fuertes fluctuaciones, con variaciones notables tanto al alza como a la baja en los últimos años.

Paralelamente, el consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar o bajos en calorías ha sido promovido por las autoridades de salud, quienes han implementado campañas para fomentar hábitos y estilos de vida más saludables. Estas iniciativas han incluido la reducción del consumo de sal, azúcar y grasas saturadas, y se han visto reforzadas por medidas como el incremento del impuesto adicional a las bebidas azucaradas y la posterior implementación de la ley de etiquetado de productos alimenticios.

Estas regulaciones y cambios en las preferencias del consumidor reflejan un entorno en evolución para el mercado del azúcar, donde la capacidad de adaptación de Empresas lansa, a través de su negocio de edulcorantes, resulta clave para mitigar los riesgos asociados a la sustitución del azúcar en su portafolio de productos.

## **5) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.**

Empresas lansa depende de dos materias primas principales para la fabricación de azúcar refinada: la remolacha y el azúcar cruda.

### ***Remolacha:***

El abastecimiento de remolacha para las plantas de lansa depende de la disponibilidad de suelos para su siembra y de los rendimientos agrícolas. En los últimos años, las hectáreas sembradas han experimentado cambios significativos. En la temporada 2018-2019, con tres plantas productivas, se sembraron aproximadamente 11.400 hectáreas. Para la temporada 2022-2023, la superficie sembrada disminuyó a 6.284 hectáreas, operando con una sola planta productiva. A pesar de la reducción en la superficie sembrada, los rendimientos agrícolas han mejorado notablemente, pasando de 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005-2009 a un promedio de 101,5 toneladas por hectárea en las últimas cinco temporadas. Sin embargo, las temporadas recientes han enfrentado desafíos climáticos significativos. En la campaña 2021-2022, el rendimiento bajó a 96,6 toneladas por hectárea debido a una de las sequías más severas en años, afectando a toda la agricultura

nacional. En la campaña 2022-2023, al igual que la temporada 2023-2024, el rendimiento fue similar, con 96,2 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radiculares y golpes de calor superiores a 40°C y siembras tardías por luvias presentadas en la primavera. Durante la temporada 2024-2025 el rendimiento aumentó a 108,8 toneladas por hectárea.

Dado que la superficie futura de siembra de remolacha es difícil de proyectar con precisión debido a la volatilidad de los márgenes de cultivos alternativos, tipo de cambio, condiciones climáticas y precios internacionales del azúcar, Empresas lansa ha implementado un plan permanente de apoyo a los agricultores remolacheros. Este plan incluye asesoría técnica, nuevas tecnologías de cosecha, riego tecnificado, variedades de semillas de alto rendimiento, contratos a precios conocidos, y financiamiento de costos de producción y maquinaria. Este apoyo busca incentivar a los agricultores a optar por la siembra de remolacha en lugar de otros cultivos.

### ***Azúcar Cruda:***

Empresas lansa también ha implementado una planta de refinación de azúcar cruda, transformándola en azúcar refinada apta para el consumo humano. Además, la compañía importa azúcar refinada directamente desde ingenios extranjeros para satisfacer la demanda interna de sus clientes.

### ***Abastecimiento de Fruta y Tomate Industrial:***

Para el suministro de fruta, la estrategia comercial y de abastecimiento sigue una política de máxima exposición durante la temporada, definida por el Directorio. En cuanto al tomate industrial, utilizado en la producción de pasta de tomate, Empresas lansa enfrenta desafíos similares a los de la remolacha, como la competencia por suelos y el abastecimiento de agua. La producción de tomate se lleva a cabo tanto mediante la contratación de agricultores como a través de la producción propia, especialmente en la filial peruana Icatom y la chilena Patagoniafresh.

En la temporada 2023-2024, la producción propia de tomate en Chile, con una plantación propia de 137 hectáreas y 346 hectáreas de la filial Terrandes, las cuales representan, en conjunto, aproximadamente el 28% del abastecimiento total, en comparación con 502 hectáreas en la temporada



anterior, sólo de la filial Terrandes. Los contratos con agricultores para el tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros, y también incluyen asistencia técnica especializada para asegurar un desarrollo óptimo de las plantaciones. A pesar de las posibles variaciones en la superficie cultivada, históricamente se ha logrado abastecer las plantas productivas con las materias primas necesarias para cumplir con el plan de producción anual.

## 6) Riesgo agrícola.

Empresas lansa opera principalmente en el sector de Azúcar y otras marcas lansa, lo que la hace susceptible a diversos riesgos climáticos y fitosanitarios que podrían afectar sus niveles de producción.

### **Riesgos Climáticos y Fitosanitarios en el Cultivo de Remolacha:**

La remolacha, principal materia prima para la producción de azúcar, enfrenta riesgos significativos debido a problemas climáticos como inundaciones, heladas y sequías, así como riesgos fitosanitarios, incluyendo plagas y enfermedades. Para mitigar estos riesgos, la producción de remolacha se dispersa en distintas regiones, y se aplican altos niveles tecnológicos en su cultivo. Entre las medidas clave se encuentra el riego tecnificado, que mejora la resistencia de los cultivos frente a las sequías, y el uso de variedades de semillas tolerantes a enfermedades como Rhizoctonia y esclerocio.

Además, los agricultores que trabajan con financiamiento de Empresas lansa están protegidos por una póliza de seguro agrícola frente a riesgos climáticos y ciertas enfermedades del cultivo. Este seguro cubre una parte significativa de los costos directos de producción, y sus términos y condiciones se licitan anualmente para asegurar las mejores condiciones disponibles en el mercado asegurador local.

### **Riesgos en el Abastecimiento de Tomate:**

Similar al cultivo de remolacha, los contratos de compra de tomate para la producción de pasta de tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares, incluyendo asistencia técnica especializada para garantizar un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aunque la superficie cultivada puede

variar anualmente debido a factores climáticos y de mercado, históricamente Empresas lansa ha logrado asegurar el abastecimiento necesario para cumplir con el plan de producción anual. Los contratos vigentes con los agricultores aseguran un suministro constante de materia prima, lo que permite a la compañía mantener la estabilidad en su producción de tomate.

## 7) Riesgo financiero.

### 7.1) Riesgo de tipo de cambio.

Dado que los ingresos de los principales negocios de Empresas lansa — azúcar y coproductos de la remolacha, insumos agrícolas, jugos concentrados y pasta de tomates— están denominados en dólares, ya que dependen del precio alternativo de importación o exportación, la compañía ha adoptado políticas específicas para gestionar el riesgo cambiario.

**Fijación de Precios de Materias Primas:** Para mitigar el impacto de las fluctuaciones en el tipo de cambio sobre los márgenes, Empresas lansa establece los precios de compra de materias primas en dólares o utiliza coberturas cambiarias. Por ejemplo, para la campaña 2023-2024, todos los contratos de compra de remolacha, el principal insumo para la producción de azúcar, se expresaron en dólares. Esto asegura una alineación directa entre los ingresos y los costos en la misma moneda, protegiendo así los márgenes operacionales.

**Capital de Trabajo y Financiamiento:** Dado que la moneda funcional de la compañía es el dólar americano, gran parte de su capital de trabajo (como azúcar importada, fertilizantes, otros insumos agrícolas y materias primas para la producción de productos de nutrición animal) y sus ingresos están denominados en esa moneda. Para gestionar el riesgo cambiario, la compañía prefiere financiar sus pasivos en dólares. Si las condiciones de mercado sugieren una alternativa, la empresa podría optar por un financiamiento en una moneda diferente, y de ser necesario, utilizar forwards y/o swaps para convertir estos pasivos a dólares. Además, cualquier diferencia no cubierta de esta manera se maneja a través de forwards, manteniendo un calce de balance por moneda.



**Gastos en pesos:** Algunos gastos, como remuneraciones, otros gastos fijos y ciertos costos variables, están denominados en pesos chilenos, lo que los deja expuestos a las variaciones en el tipo de cambio. La compañía mitiga este riesgo a través de programas de coberturas cambiarias, asegurando que las fluctuaciones del tipo de cambio no afecten significativamente su estructura de costos.

## **7.2) Riesgo de tasa de interés.**

Empresas lansa utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento a corto y largo plazo para gestionar su estructura de deuda, con un enfoque en minimizar el riesgo asociado a las fluctuaciones en las tasas de interés.

### **i. Financiamiento a Tasa Fija:**

La Compañía prefiere contratar financiamiento a tasa fija para evitar la exposición al riesgo de variación en las tasas de interés. Esto asegura una mayor previsibilidad en los costos financieros, contribuyendo a la estabilidad en los resultados financieros de la empresa. No obstante, la Compañía puede contratar deuda a tasa variable si las condiciones de mercado lo ameritan.

**ii. Coberturas para Financiamiento a Tasa Variable:** En los casos en que el financiamiento es a tasa variable,

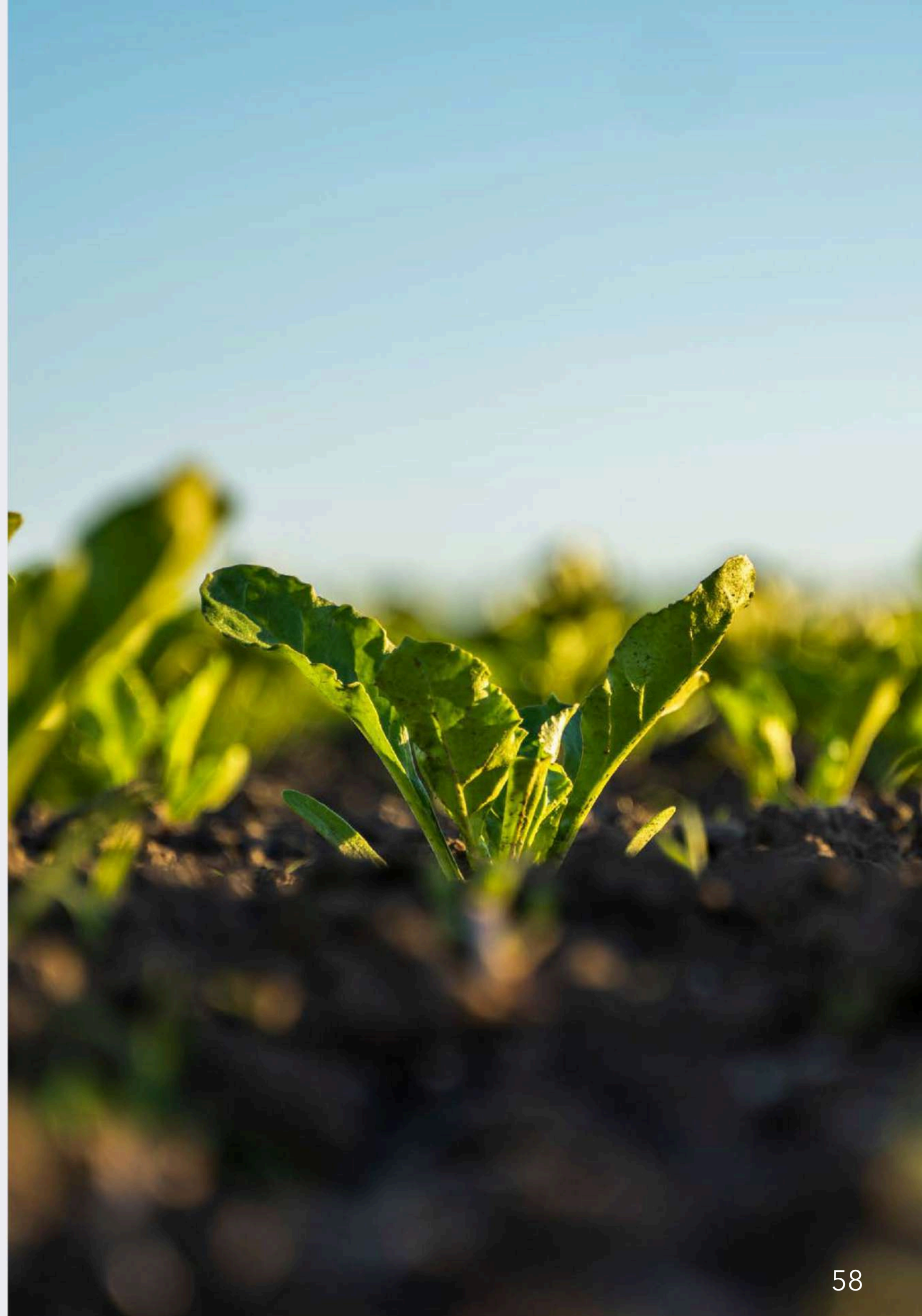
Empresas lansa evalúa la contratación de derivados financieros, como swaps de tasas de interés, para convertir esas tasas variables en tasas fijas. Esto ayuda a eliminar la volatilidad que podría impactar los estados financieros debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

### **iii. Monitoreo de Condiciones Macroeconómicas:**

La Compañía realiza un seguimiento constante de las condiciones macroeconómicas globales y locales. Este monitoreo incluye el análisis de las decisiones de política monetaria tanto de la Reserva Federal de EE.UU. como del Banco Central de Chile, dado que estas decisiones impactan directamente las tasas de interés y, por ende, los costos de financiamiento.

### **iv. Riesgo de Tasa de Interés en Financiamiento de Corto Plazo:**

Los financiamientos de corto plazo que eventualmente deban renovarse están expuestos a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Empresas lansa gestiona esta exposición monitoreando las tasas de interés y las condiciones macroeconómicas para decidir cuándo y cómo asegurar o renovar estos financiamientos de manera eficiente.





## Análisis de sensibilidad a la tasa base de interés internacional

EFECTO DE LA VARIACIÓN DEL 0,5% DE LA TASA DE INTERÉS (PRÉSTAMOS EN USD)			
	Dic 2025 (No Auditado)		Dic 2024 (No Auditado)
<b>Deuda*</b>	240,2 millones US\$	<b>Deuda*</b>	196,3 millones US\$
<b>Arrendamiento financiero</b>	0,2 (tasa fija)	<b>Arrendamiento financiero</b>	0,3 (tasa fija)
<b>Bancaria (tasa variable)</b>	175,3	<b>Bancaria (tasa variable)</b>	29,3
<b>Bancaria (tasa fija)</b>	16,7 (tasa fija)	<b>Bancaria (tasa fija)</b>	109,6 (tasa fija)
<b>No bancaria (tasa fija UF)</b>	-	<b>No bancaria (tasa fija UF)</b>	14,5
<b>Pasivos por derecho de uso</b>	13,5	<b>Pasivos por derecho de uso</b>	20,9
<b>Bono Securitizado</b>	13,7	<b>Bono Securitizado</b>	21,7
<b>Factoring con responsabilidad</b>	20,8	<b>Factoring con responsabilidad</b>	-
<b>Caja</b>	(13,9) millones US\$	<b>Caja</b>	(21,1) millones US\$
<b>Deuda Total Neta</b>	226,3 millones US\$	<b>Deuda Total Neta</b>	175,2 millones US\$
<b>Deuda Neta Expuesta</b>	175,3 millones US\$	<b>Deuda Neta Expuesta</b>	29,3 millones US\$
<b>Variación 0,5% en la tasa</b>	0,9 millones US\$	<b>Variación 0,5% en la tasa</b>	0,1 millones US\$

(\*): La deuda al 31 de diciembre de 2025 no considera USD 0,2 millones (USD 5,2 millones al 31 de diciembre de 2024) que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura vigentes al cierre de los respectivos estados financieros.



## 8) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que Empresas lansa enfrente pérdidas debido al incumplimiento de pago por parte de sus clientes. Este riesgo es particularmente relevante para las cuentas por cobrar, ya que el no pago de estas podría afectar negativamente la posición financiera de la Compañía.

### **i. Comité de Crédito: Evaluación y Asignación de Líneas de Crédito:**

En los segmentos de Azúcar y otras marcas lansa, Agrocomercial y Pulpas, pastas y jugos, el riesgo de crédito es cuidadosamente evaluado por un Comité de Crédito. Este comité es responsable de determinar el nivel de exposición crediticia de cada cliente, asignándole una línea de crédito específica. Las líneas de crédito asignadas son revisadas regularmente para ajustar la exposición según el comportamiento de pago y la situación financiera de los clientes, asegurando que la Compañía mantenga un control riguroso sobre el riesgo de crédito.

**ii. Seguros de Crédito:** Para mitigar el riesgo asociado a las cuentas por cobrar, Empresas lansa utiliza seguros de crédito, especialmente para aquellos segmentos de clientes que presentan un mayor riesgo. Estos seguros ofrecen una cobertura que protege a la Compañía contra pérdidas derivadas del incumplimiento de sus clientes.

La conveniencia de mantener estos seguros de crédito es revisada de manera periódica, asegurando que la Compañía esté protegida en las mejores condiciones disponibles en el mercado. La póliza se contrata con una compañía aseguradora líder en este rubro, garantizando así una cobertura robusta.

**iii. Provisiones para Cuentas Deterioradas:** Para protegerse contra cuentas deterioradas, Empresas lansa realiza una segmentación de sus clientes utilizando un modelo crediticio simplificado de pérdida esperada. Este modelo ayuda a identificar aquellos clientes que presentan un riesgo significativo de incumplimiento. En base a la segmentación, se constituyen provisiones específicas para los clientes que tienen una morosidad significativa o que representan un riesgo crediticio elevado. Estas provisiones permiten a la Compañía anticiparse a posibles pérdidas y mantener un

balance financiero sólido. Este riesgo está referido a la posibilidad que la Compañía sufra una pérdida como consecuencia del incumplimiento de pago por parte de sus clientes.

## 9) Riesgo medioambiental.

Empresas lansa S.A. ha mantenido una gestión ambiental proactiva en diversas áreas:

**a) Gestión en biodiversidad:** Empresas lansa ha continuado el trabajo participando en:

- El plan de acción empresarial en biodiversidad con Acción Empresas.
- Piloto con la empresa LEMU con el fin de reconocer aspectos de biodiversidad en algunos de los predios agrícolas de la sociedad Terrandes.

**b) Ley de delitos económicos y ambientales:** La compañía ha continuado con el trabajo para asegurar el cumplimiento de la Ley N° 21.595. Lo anterior a través de reuniones y cursos on-line, los cuales han finalizado en su primera etapa, continuando ahora con un trabajo de análisis y mejora de los controles existentes.

**c) Plan de gestión energética:** Se mantienen al día las validaciones de los Sistemas de Gestión de la Energía (SGE) en base a la norma ISO 50.001 en instalaciones de Patagoniafresh y Ley N°21.305 sobre eficiencia energética en nuestra Planta Azucarera.

**d) Plan de descarbonización:** Se continúa con el trabajo de análisis de datos histórico de nuestras instalaciones en orden a establecer nuestro plan de descarbonización en línea con el compromiso con la iniciativa SBTi (Science Based Targets Initiative).

**e) Plan de gestión de residuos y economía circular:** Se ha mantenido el trabajo para asegurar el cumplimiento de las obligaciones asociadas a la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP) y a la vez mantener el % de valorización de residuos sólidos en nuestras instalaciones industriales por sobre el 90%.



En relación con el desempeño de sus filiales:

### **IAN SAGRO S.A.:**

La fábrica azucarera de Ñuble, ha terminado exitosamente su campaña de refinación de azúcar cruda a inicios de año y se encuentra desarrollando con normalidad su proceso de intercampaña, entre las campañas de refino y remolacha. En este sentido, se ha mantenido el control del tratamiento de sus residuos líquidos para los parámetros normados por el D.S. N° 90/00, cumpliendo con la declaración mensual de autocontroles.

Respecto al impuesto verde de la Ley N° 20.780, la fábrica azucarera Ñuble, ha continuado normalmente con el reporte trimestral de la cuantificación de consumos de combustible de sus fuentes fijas afectas (calderas industriales, calderas de calefacción, secadores de coqueta y grupos electrógenos), a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Si bien el riesgo de sequía y la desertificación en la zona central del país es latente, la Compañía ha podido mitigarlo a través del aumento de riego tecnificado, disminuyendo el requerimiento hídrico y fortaleciendo relaciones con agricultores que cuentan con suministro en el largo plazo.
- Los accidentes climáticos extemporáneos, como las lluvias intensas en épocas no habituales producto de El Niño, podrían significar un riesgo de pérdida de producción. El mayor riesgo es no poder cosechar la remolacha por la dificultad de acceso a los campos, sin embargo, esto se ha mitigado con el aumento de la proporción presupuestada para cosecha a módulo en las próximas temporadas. En paralelo, el plan estratégico proyecta invertir en cosechadoras a módulo propias para poder tener mayor capacidad de respuesta frente a estos eventos climáticos.

### **PATAGONIA FRESH S.A.:**

Las plantas ubicadas en Molina y San Fernando iniciaron sus procesos productivos en el mes de enero de 2025. La Planta de Molina se encuentra operando en sus procesos productivos de pasta de tomates y pulpa de

fruta. Cabe destacar que la planta de Molina cesa sus procesos productivos en el mes de junio del año 2025.

Se cumple con las mediciones normativas según Decreto Supremo 90 y RPM 1853 y 1214, para las plantas de Molina y San Fernando respectivamente, este decreto y programa de monitoreo regulan la emisión de contaminantes asociados a las descargas de residuos líquidos, aguas marinas y continentales superficiales información la cual se declara mensualmente en la Superintendencia de medio ambiente (SMA).

En referencia a los residuos sólidos, la filial cumple programa de manejo estandarizado para todas En relación con la gestión de residuos sólidos, la filial implementa un programa de manejo estandarizado en todas sus plantas. Este programa consiste en la segregación de residuos, donde los residuos orgánicos industriales no peligrosos se disponen en plantas de compostaje, engorda animal, mejoramiento de suelo en predios autorizados y rellenos sanitarios autorizados (para basura domiciliaria). Los residuos industriales peligrosos son transportados y dispuestos por empresas especializadas con los permisos correspondientes. Adicionalmente, se cumple con la declaración mensual y anual en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER).

En relación al tratamiento de RILes, las plantas tanto de San Fernando como Molina cuentan con sistemas modernos de tratamiento y mediciones de sus procesos (lodos activados con aireación superficial y extendida).

Respecto a las certificaciones orientadas a la gestión ambiental y de energía se indica lo siguiente:

- Durante enero del 2025 se realizó seguimiento de auditoria certificación ISO 14.001 para el periodo 2025, donde Patagoniafresh obtuvo su aprobación.
- En enero del 2025 se realiza recertificación de auditoria certificación ISO 50.001 para el periodo 2025, obteniendo su aprobación.
- Se establece auditoria por parte de Chilealimentos en marco del quinto acuerdo de producción limpia.
- Durante el año 2025 se continúa con capacitaciones y talleres relacionados con el quinto acuerdo de producción limpia (APL V)



Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Al igual que en la planta San Carlos, el riesgo de baja disponibilidad hídrica, se ha mitigado a través del aumento de riego tecnificado de los productores y de Terrandes.
- La inestabilidad climática y potenciales lluvias fuera de temporada, principalmente durante la cosecha, podrían generar riesgos de pérdida de materia prima, lo que se mitiga en parte al tener una buena planificación de siembra y cosecha.
- La mayor frecuencia con la que se presentan olas de calor son un riesgo para la calidad y la producción de materia prima.

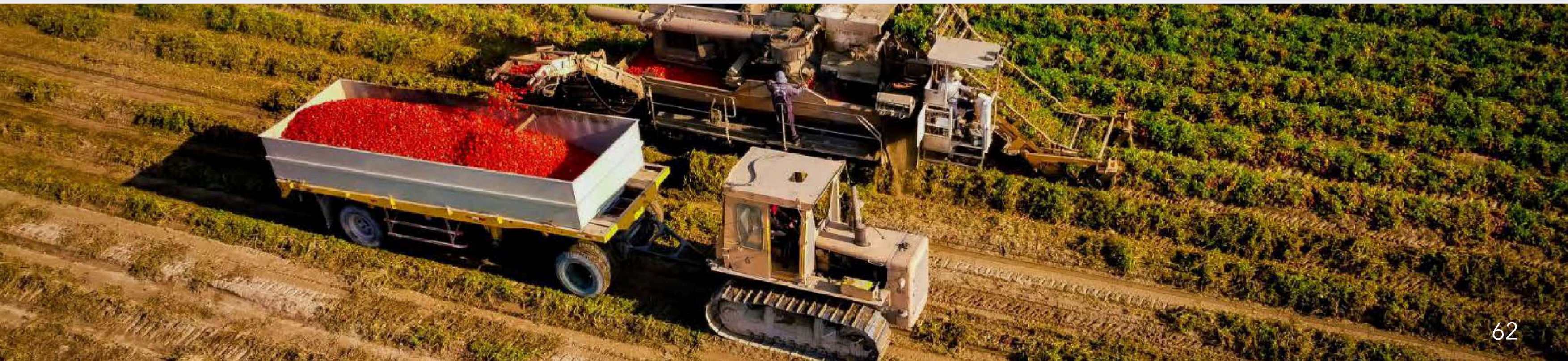
#### **ICATOM:**

Sobre su fábrica de pasta de tomate ubicada en Ica – Perú, nos encontramos en proceso de mantenimiento de la planta. Con relación a las actividades y compromisos ambientales, estos se vienen desarrollando conforme a lo establecido en su instrumento de gestión ambiental PAMA (Programa de Adecuación y Manejo Ambiental), aprobado mediante Resolución Directoral R.D. N° 756-2024-PRODUCE/DGAAMI, por la autoridad ambiental competente del sector (Dirección de Asuntos Ambientales de Industria del Ministerio de la Producción). Dentro de los principales compromisos se encuentran las actividades de mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones, inspecciones técnicas y monitoreos de

condiciones ambientales que permiten detectar alteraciones en la calidad del aire, ruido y agua; que se vienen desarrollando conforme a lo establecido en el instrumento de gestión ambiental. A su vez, se ejecuta de manera permanente el Programa de Capacitaciones, Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, Plan de Sostenibilidad y el Programa Anual de Monitoreo Ambiental.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- La producción depende de la contratación de hectáreas de tomate para cumplir con el plan de producción. La baja disponibilidad hídrica implica potencial riesgo de no conseguir suficientes hectáreas con irrigación, lo que se mitiga en parte con un plan de compra de 400 hectáreas con disponibilidad de agua en un plazo de 8 años, esto baja la exposición a terceros.
- El principal riesgo climático son las olas de calor producto de eventos específicos como el fenómeno del Niño. Estos eventos podrían provocar aumentos en plagas y cambios fisiológicos en el desarrollo de las plantas, que se traduce en bajas en rendimientos. Estos efectos se mitigan parcialmente a través de controles permanentes de los cultivos, consultorías y monitoreos ambientales, gastos de gestión y donaciones (responsabilidad social empresarial).







09

**ANEXOS**



# 9.1. ÍNDICE NCG 519

## [NCG 519 1]

Se hace referencia a las modificaciones de la NCG 461 por la NCG 519 que rigen desde el año 2025 en adelante.

SECCIÓN	CÓDIGO	PÁGINA	RESPUESTA / COMENTARIOS
1. Índice de contenidos	1. Índice de contenidos	3	
2. Perfil de la entidad	2.1. Misión, visión, propósito y valores	6-7	En Campos Chilenos, aunque no adherimos formalmente, adoptamos los Principios Rectores sobre Derechos Humanos y Empresas emanados de las Naciones Unidas. Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio podría evaluar en el futuro la adhesión a algún código, en la medida que lo estime necesario para desarrollar de mejor manera su modelo de negocios.
2. Perfil de la entidad	2.2 Información histórica	8	
2. Perfil de la entidad	2.3.1 Situación de control	9	No existen acuerdos de actuación conjunta
2. Perfil de la entidad	2.3.2 Cambios importantes en la propiedad o control	9	No hubo cambios importantes en la propiedad o control de la entidad en el último año
2. Perfil de la entidad	2.3.3 Identificación de socios o accionistas mayoritarios	9	Al 31 de diciembre de 2025, aparte del controlador, no existe otra persona natural o jurídica, que por sí sola, o con otras con que tenga un acuerdo de actuación conjunta, pueda designar, a lo menos, un miembro del Directorio o administración de la sociedad, o posea un 10% o más del capital de la compañía.
2. Perfil de la entidad	2.3.4 Acciones, sus características y derechos	19-20	La Sociedad cotiza en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile. El capital de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. estaba dividido, al 31 de diciembre de 2025, en 934.796.001 acciones suscritas y pagadas, sin valor nominal, distribuidas entre 704 accionistas.
2. Perfil de la entidad	2.3.5 Otros Valores	19-20	Al cierre del último ejercicio, no hay otros valores vigentes que hayan sido emitidos por la Sociedad distintos de las acciones precedentemente señaladas.
3. Gobierno corporativo	3.1 Marco de gobernanza	30	Nuestra estructura organizacional está compuesta únicamente por un Gerente General que reporta directamente al Directorio, sin otras unidades o niveles jerárquicos intermedios. (vii) Dado que nuestra estructura organizacional es acotada y no contempla procesos de contratación adicionales, no contamos con políticas formales específicas para gestionar la diversidad. No obstante, contamos con la referencia de prácticas de diversidad desarrolladas en nuestras principales inversiones, que orientan nuestro marco general de actuación.
3. Gobierno corporativo	3.2 Directorio	31-33	Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no posee directores suplentes. Existe un plan de inducción para los directores nuevos que no conozcan la organización. En cada sesión y cuando es necesario, el directorio se reúne con personal de lansa a cargo de gestión de riesgo, RSE, Auditoría interna, y la empresa auditora externa de estados financieros. Los temas ambientales y sociales son parte de la agenda del directorio y su toma de decisiones estratégicas. No existen instancias de evaluación (o autoevaluación) del propio gobierno corporativo. El Directorio realizó una visita a terreno durante 2025. No se reporta brecha salarial de género en el directorio, dado que su composición actual está íntegramente conformada por hombres, lo que impide realizar comparaciones entre géneros. El Directorio no cuenta actualmente con políticas formalizadas respecto del número mínimo de sesiones, tiempos de dedicación ni procedimientos específicos de citación; sin perjuicio de ello, sus reuniones se desarrollan conforme a las obligaciones legales y estatutarias vigentes, con entrega oportuna de antecedentes necesarios para la adecuada toma de decisiones. La Sociedad tampoco dispone de un plan formal de continuidad operacional referido específicamente al funcionamiento del Directorio ante contingencias o cambios organizacionales, aunque la estructura de roles y responsabilidades permite mantener su operación regular. Asimismo, no existe un sistema documental ni canal de denuncias dedicado exclusivamente al Directorio; sin embargo, los directores acceden a la información relevante mediante los mecanismos habituales de la administración, y las actas y documentos se mantienen conforme a los requisitos de la normativa aplicable.
3. Gobierno corporativo	3.3 Comité de directores	31	Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no tiene constituido un Comité de Directores, según lo establece la ley acorde a su valoración patrimonial.



3. Gobierno corporativo	3.4 Ejecutivos principales	33	
3. Gobierno corporativo	3.5 Adherencia a códigos nacionales o internacionales	36	En Campos Chilenos, aunque no nos adherimos formalmente, adoptamos los Principios de Inversión Responsable como referencia esencial para definir y orientar nuestras inversiones, y además nos alineamos con los "Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE" para reforzar nuestras buenas prácticas de gestión. Este enfoque integral reafirma nuestro compromiso con la sostenibilidad y la ética empresarial, permitiéndonos canalizar nuestras decisiones hacia iniciativas que generan un impacto positivo en los ámbitos financiero, social y ambiental. Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio podría evaluar en el futuro la adhesión a algún código, en la medida que lo estime necesario para desarrollar de mejor manera su modelo de negocios.
3. Gobierno corporativo	3.6 Gestión de riesgos	25, 33-36, 39	Nuestra organización cuenta con una estructura acotada y centrada en la figura del Gerente General, por lo que no dispone de unidades especializadas ni de procedimientos formales relativos a gestión de riesgos, auditoría interna, programas de capacitación, planes de sucesión o políticas específicas de compensación e indemnización para ejecutivos. Dada esta simplicidad organizacional, estos mecanismos no resultan aplicables en nuestro caso. No obstante, mantenemos una supervisión directa por parte del Directorio y nos orientamos por las buenas prácticas implementadas en nuestra principal inversión.
3. Gobierno corporativo	3.7. Relación con los grupos de interés y el público en general	14	No existe personal a cargo de stakeholder engagement y prensa. El ejecutivo principal se encarga de stakeholder engagement, a través del correo contactoaccionistas@cam poschilenos.cl Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no cuenta con procesos propios de mejora continua de disclosures y transparencia al mercado. No existen procesos de información clave de candidatos al directorio para accionistas. Los procesos de votación para accionistas son presenciales.
4. Estrategia	4.1. Horizontes de tiempo	23 - 24	
4. Estrategia	4.2. Objetivos estratégicos	24 - 26	
4. Estrategia	4.3 Planes de inversión	24 - 26	
5. Personas	5.1.1 Número de personas por sexo	44	
5. Personas	5.1.2 Número de personas por nacionalidad	44	
5. Personas	5.1.3 Número de personas por rango de edad	44	
5. Personas	5.1.4 Antigüedad laboral	44	
5. Personas	5.1.5 Número de personas con discapacidad	44	
5. Personas	5.2. Formalidad laboral	44	
5. Personas	5.3. Adaptabilidad laboral	44	
5. Personas	5.4.1 Política de equidad	44	
5. Personas	5.4.2 Brecha salarial	44	
5. Personas	5.5 Acoso laboral, sexual y violencia en el trabajo	44	
5. Personas	5.6 Seguridad laboral	44	
5. Personas	5.7 Permiso postnatal	44	
5. Personas	5.8 Capacitación y beneficios	44	
5. Personas	5.9 Política de subcontratación	44	
6. Modelo de negocios	6.1 Sector industrial	12 - 14 - 15 - 30	
6. Modelo de negocios	6.2 Negocios	40	Por su carácter, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no cuenta con canales de venta y distribución, no tiene clientes directos ni comercializan directamente.
6. Modelo de negocios	6.3 Grupos de interés	14	
6. Modelo de negocios	6.4 Propiedades e instalaciones	40	La Sociedad no mantiene propiedades directas para el desarrollo del giro. Las propiedades relevantes son mantenidas y reportadas por sus filiales operativas, a través de las cuales se ejecutan los negocios.
6. Modelo de negocios	6.5.1 Subsidiarias y asociadas	40-41	Campos Chilenos concentra casi el 93,3666% de sus activos en su principal inversión: Empresas Iansa S.A. Directorio de Empresas Iansa S.A. al 31 de diciembre de 2025 se mantiene conformado de la siguiente manera: Presidente: Gonzalo Sanhueza, Alejandro Leay, Octavio Bofill, Scott Levy y Oliver Merison. Su Gerente General es Pablo Montesinos. Esta estructura directiva ha sido ratificada en las últimas reuniones de accionistas y se mantiene como base para el liderazgo y la estrategia de la compañía en el contexto actual. Los directores de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. participan también en el Directorio de su subsidiaria Empresas Iansa S.A., cumpliendo funciones de administración y supervisión en ambas entidades.

(\*) Durante el ejercicio reportado, la Sociedad contó con un trabajador contratado por un período acotado en el último trimestre, no manteniendo una dotación permanente ni una estructura operativa propia.

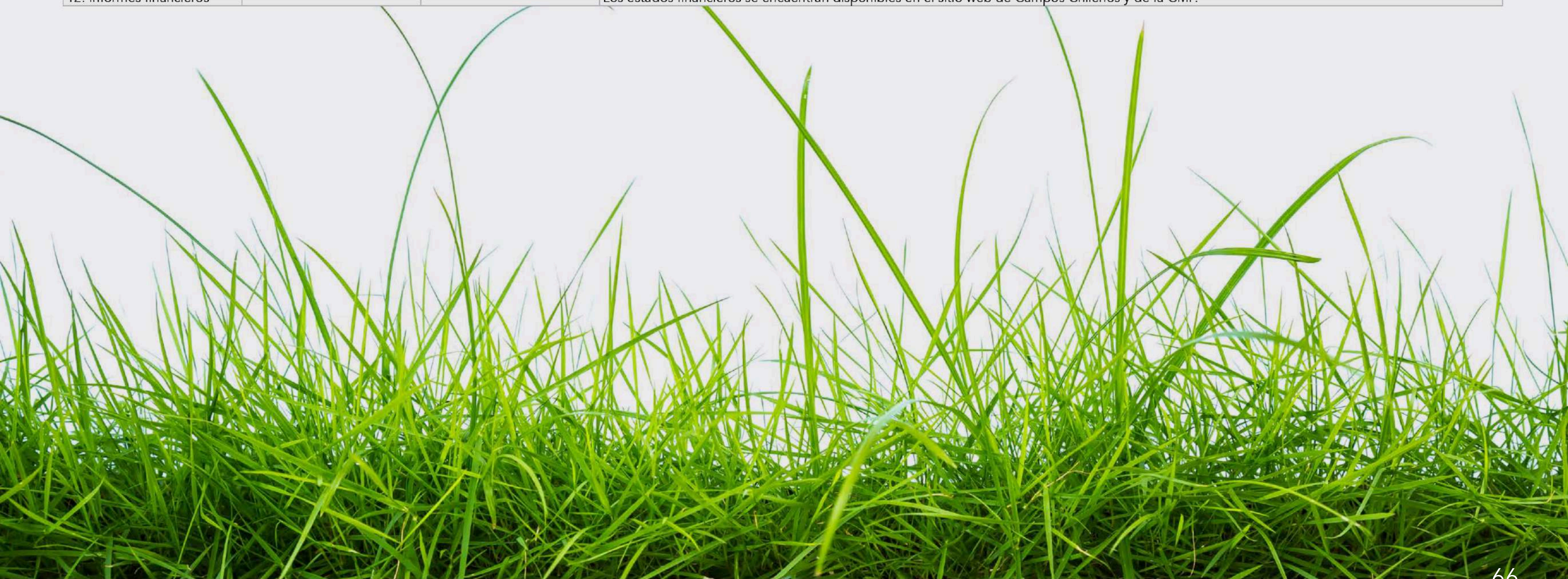
Debido al tamaño y carácter temporal de la dotación, varios de los indicadores requeridos por el Numeral 5 de la NCG N° 461 —modificada por la NCG N° 519— no resultan aplicables o no permiten generar métricas representativas, tales como brecha salarial por género, diversidad, antigüedad, sindicatos, materias de capacitación, beneficios formales u otros que requieren comparabilidad entre grupos de trabajadores.

En estos casos, la información se consigna como "No aplica", en línea con el principio de proporcionalidad y reflejando fielmente la realidad organizacional de la Sociedad durante el período reportado.

La contratación temporal fue de carácter puntual para apoyar funciones específicas, sin configurar procesos internos, políticas laborales ni una estructura de personal que permita el desarrollo o reporte de indicadores más amplios.



6. Modelo de negocios	6.5.2 Inversión en otras sociedades	Inc pag de malla	Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. no posee inversión en otras sociedades que representen más del 20% del activo total de la entidad, y que no revistan el carácter de subsidiarias o asociada.
7. Gestión de proveedores	7.1 Pago a proveedores	44 - 45	
7. Gestión de proveedores	7.2 Evaluación de proveedores	44 - 45	
8. Cumplimiento Legal y Normativo	8.1 En relación con clientes	35 - 36	Por su carácter de sociedad de Inversiones, Campos Chilenos S.A. no cuenta con clientes.
8. Cumplimiento Legal y Normativo	8.2 En relación con sus trabajadores	35 - 36	Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen sanciones aplicadas a la Sociedad.
8. Cumplimiento Legal y Normativo	8.3 Medioambiental	35 - 36	Por su carácter de sociedad de inversiones, Campos Chilenos no cuenta con programas de cumplimiento planes de reparación o sanciones por parte de la SMA, siendo las empresas operativas quienes realizan la gestión ambiental directamente.
8. Cumplimiento Legal y Normativo	8.4 Libre Competencia	35 - 36	Al 31 de diciembre de 2025 no existen sanciones aplicadas a la Sociedad.
8. Cumplimiento Legal y Normativo	8.5 Otros	35 - 36	Al 31 de diciembre de 2025 no existen sanciones aplicadas a la Sociedad.
9. Sostenibilidad	9.1 Métricas SASB	33	
9. Sostenibilidad	9.2 Verificación Independiente	33	Al 31 de diciembre de 2025, Campos Chilenos no ha llevado a cabo ningún proceso de verificación por parte de un tercero ajeno a la entidad de la información y métricas relacionadas con la sostenibilidad que la entidad estuviere reportando.
10. Hechos relevantes o esenciales		67	
11. Comentarios de accionistas y del comité de directores		76	No existen comentarios de accionistas o del comité de directores
12. Informes financieros		-	Los estados financieros se encuentran disponibles en el sitio web de Campos Chilenos y de la CMF.





## 9.2 OTROS ÍNDICES O REFERENCIAS

[NCG 519 9.1]

Esta memoria integrada incluye los indicadores propuestos por el Sustainability Accounting Standards Board (SASB) correspondientes al sector financiero (Actividades de gestión y custodia de activos), considerando la industria que más se asemeja y relaciona con las actividades de Campos Chilenos SA como Sociedad de Inversiones.

NOMBRE	CÓDIGO	CONTENIDO	PÁGINA/RESPUESTA
Información transparente y asesoramiento justo para los clientes	FN-AC-270a.1	(1) Número y (2) porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con inversiones, reclamaciones del consumidor, litigios civiles privados u otros procedimientos regulatorios.	0 empleados 0% de empleados
	FN-AC-270a.2	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y antiguos.	0
	FN-AC-270a.3	Descripción del enfoque para informar a los clientes sobre los productos y servicios.	La compañía es una sociedad de inversiones por lo que no comercializa productos ni presta servicios
Diversidad e inclusión de empleados	FN-AC-330a.1	Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados.	Durante 2025, al igual que el año anterior, la Sociedad no tuvo trabajadores propios.
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa en el asesoramiento de la gestión de inversiones	FN-AC-410a.1	Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening.	(1) MUSD \$290.117 (*) (2) 0 (3) 0
	FN-AC-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en los procesos y las estrategias de inversión o de gestión del patrimonio.	Página 18-19
	FN-AC-410a.3	Descripción de las políticas y procedimientos de votación por poder y de intervención en las empresas participadas.	La Sociedad actúa en la empresa participada (Iansa) a través de votación es a mano alzada, salvo que la Junta determine lo contrario y en ese caso se utiliza la votación en urna.



Emisiones financiadas	FN-AC-410b.1	Emisiones brutas absolutas financiadas, desagregadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3.	No aplicable. Ver nota explicativa (**)
	FN-AC-410b.2	Monto total de activos bajo gestión (AUM) incluidos en la divulgación de emisiones financiadas.	No aplicable. Ver nota explicativa (**)
	FN-AC-410b.3	Porcentaje total de activos bajo gestión (AUM) incluidos en el cálculo de emisiones financiadas.	No aplicable. Ver nota explicativa (**)
	FN-AC-410b.4	Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas.	No aplicable. Ver nota explicativa (**)
Ética empresarial	FN-AC-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades.	Página 33
	FN-AC-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria.	La Sociedad no ha sido objeto de tales procedimientos, en sede judicial o administrativa, por lo que no ha sufrido pérdida monetaria alguna por tales conceptos.
FN-AC-000.A	FN-AC-000.A	(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM).	(1) 0 (2) MUSD \$290.117 (*)
	FN-AC-000.B	Total de activos bajo custodia y supervisión.	No aplica. Campos Chilenos no mantiene activos bajo custodia o supervisión.

(\*) El monto informado considera el valor contable proporcional de la participación de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., equivalente al 42,74%, aplicado sobre el total de activos consolidados de Empresas IANSA S.A.

(\*\*) Si bien la Compañía mantiene una inversión accionaria relevante en Empresas IANSA S.A., dicha participación no implica la gestión activa del portafolio ni la asignación de capital como servicio financiero, ni confiere control operacional sobre las fuentes de emisión. En consecuencia, la Compañía no atribuye ni calcula emisiones financiadas asociadas a dicha inversión, y reporta la información correspondiente a los indicadores FN-AC-410.b como No aplicable.





## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los directores y el Gerente General de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., a continuación, y de manera individual bajo juramento, se declaran responsables respecto de la veracidad de toda información del presente Reporte Integrado 2025, que cumple con los estándares requeridos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Gonzalo Sanhueza Dueñas  
Presidente  
Rut 8.813.539-3

Alejandro Leay Cabrera  
Vicepresidente  
Rut 14.165.486-1

Octavio Bofill Genzsch  
Director  
Rut 7.003.699-1

Carlos Ramart Arévalo  
Gerente General  
Rut 9.305.885-2





10

**INFORMACIÓN FINANCIERA**



10.1

## Hechos Esenciales





## Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2025.

A la fecha de publicación de los estados financieros de diciembre 2025 se han informado los siguientes hechos esenciales:

### 1) Con fecha 22 de enero de 2026, se informó lo siguiente:

De acuerdo a lo dispuesto en los artículos 9° y 10° inciso segundo de la Ley N°18.045, y de lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 de esta Comisión para el Mercado Financiero, por medio de la presente y en representación de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. (la "Sociedad"), comunico a Ud. en carácter de hecho esencial lo siguiente:

La filial Empresas Iansa S.A., ha reportado un deterioro en la valorización de determinados activos, por un monto de US\$ 40 millones, lo que genera un efecto en el resultado neto del ejercicio 2025 de aproximadamente US\$33,4 millones, en la respectiva filial.

Lo anterior implica para la Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. un impacto de US\$17,1 millones, lo que genera un efecto en el resultado neto del ejercicio 2025 de aproximadamente de US\$14,3 millones.

### 2) Con fecha 14 de julio de 2025, se informó lo siguiente:

De conformidad a lo dispuesto en el numeral 2.2 A, de la Sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la CMF, estando debidamente facultado, informo a ustedes que el Directorio, en sesión extraordinaria celebrada hoy, 14 de julio de 2025, procedió a designar como director de la sociedad al señor Octavio Bofill Genzsch.

Asimismo, informo que en la misma sesión extraordinaria, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de director presentada por el señor Alejandro Álvarez Aravena.

### 3) Con fecha 30 de junio de 2025, se informó lo siguiente:

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045 (la "Ley de Mercado de Valores"), y de lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 de esta Comisión para el Mercado Financiero (la "Comisión"), por medio de la presente y en representación de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. (la "Sociedad"), comunico a Ud. lo siguiente:



## **Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2025.**

En sesiones de Directorio celebradas en el día de hoy, ED&F Man Holdings Limited ("ED&F Man") informó a la Sociedad que Agman Netherlands B.V., Sofpac B.V. y ED&F Man Chile Limited (conjuntamente con otras entidades relacionadas, los "Vendedores"), en su calidad de únicos accionistas del controlador de la Sociedad ED&F Man Chile Holdings SpA ("MCH"), celebraron un contrato denominado Securities Purchase Agreement (e! "SPA") con Hartree Partners, LP ("Hartree"), en virtud del cual los Vendedores obligaron a vender, y Hartree se obligó a comprar, el 100% de las acciones de MCH, sujeto -entre otras condiciones- a la aprobación de la adquisición por parte de las autoridades regulatorias que correspondan (la "Transacción").

En conformidad a lo dispuesto en la letra c) del artículo 199 de la Ley de Mercado de Valores, y según se contempla en el SPA, en forma previa a la adquisición de las acciones en MCH, Hartree deberá efectuar una oferta pública para la adquisición de todas las acciones de la Sociedad y de Empresas Iansa S.A. que no son actualmente de propiedad de MCH.

En el contexto de la referida Transacción, los directores de ED&F Man Phillip Murnane, Arthur Huguley, Ben Badcock, Dennis Trzeciak y Melvin Wenger Weber presentaron su renuncia a la Sociedad, con efecto a partir de esta fecha. El Directorio agradeció a cada uno de los señores directores su compromiso y su valioso aporte a la Sociedad.

Atendida la vacancia producida por la renuncia de los referidos directores, el Directorio designó a Gonzalo Sanhueza Dueñas, Alejandro Leay Cabrera y Alejandro Álvarez Aravena como nuevos directores de la Sociedad, sin perjuicio de que la próxima junta ordinaria de accionistas deberá proceder a la ordinaria de accionistas deberá proceder a la renovación total del directorio en conformidad al artículo 32 de la Ley N°18.046.

#### **4) Con fecha 24 de abril de 2025, se informó lo siguiente:**

De conformidad a lo dispuesto en el numeral 2.2 A, de la Sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la CMF, estando debidamente facultado, informo a ustedes que en sesión ordinaria celebrada hoy, 24 de abril de 2025, siendo ésta la primera sesión realizada después de la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2025, donde se eligió nuevo directorio, se procedió a designar como Presidente de la sociedad al señor Phillip Murnane y como Vicepresidente al señor Melvin Wenger Weber.

#### **5) Con fecha 23 de abril de 2025, se informó lo siguiente:**

De conformidad a lo dispuesto en el numeral 2.2 A, de la Sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la CMF, estando debidamente facultado, informo a ustedes los siguientes acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Iansa S.A., celebrada el día de hoy, 23 de abril de 2025:



## Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2025.

1. Se aprobó la Memoria Integrada, Estados Financieros y el informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2024.
2. Se acordó el pago de un dividendo definitivo obligatorio de US\$ 0,0001975166 por acción, con cargo al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2024, pago que se realizará en pesos, moneda nacional, utilizando el tipo de cambio del dólar observado del día 23 de abril de 2025.
3. Se acordó la Política de Dividendos Futuros.
4. Se acordó designar como auditores externos para el ejercicio 2025 a la firma EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.
5. Se eligió a los nuevos miembros del Directorio, quedando éste integrado por:
  - Phillip Murnane
  - Melvin Wenger Weber
  - Dennis Trzeciak
  - Arthur Huguley
  - Ben Badcock
6. Se acordó la remuneración del Directorio.
7. Se acordó determinar al diario electrónico “extranoticias.cl” para la publicación de los avisos a citación a Juntas de Accionistas.

### **6) Con fecha 20 de marzo de 2025, se informó lo siguiente:**

De conformidad con lo dispuesto en la circular N°1737 de fecha 13.01.2005 de ese organismo, informo a Ud. que el Directorio de Empresas Iansa S.A., en la sesión ordinaria celebrada el día de hoy, acordó citar a una Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el próximo 23 de abril de 2025, a las 12:00 hrs., a realizarse en el Salón Valle de Casablanca del Hotel “Best Western Premier Marina Las Condes”, ubicado en Alonso de Córdova N°5727, comuna de Las Condes, Santiago, a fin de tratar las siguientes materias:

1. La aprobación de la Memoria Integrada, Estados Financieros e informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2024.
2. La distribución de las utilidades del ejercicio y reparto de dividendos e información sobre los procedimientos a ser utilizados en la distribución de dividendos.
3. La política de dividendos futuros.



## Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2025.

4. La designación de auditores externos para el ejercicio 2025.
5. Elección de Directorio.
6. La remuneración del Directorio para el periodo 2025 e información sobre gastos de este último durante el ejercicio 2024.
7. La cuenta de actos y contratos con partes relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046.
8. Informar sobre los costos de procesamiento, impresión y despacho de la información a la que se refiere la circular N°1816 de la Comisión para el Mercado Financiero.
9. La determinación del diario en el cual se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
10. Tratar y adoptar acuerdos sobre las demás materias propias de las Juntas Ordinarias que legal y estatutariamente correspondan.

Tendrán derecho a participar en la Junta indicada los titulares de acciones que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad con 5 días hábiles de anticipación a aquél en que se realizará la misma.

La calificación de poderes para la junta, si procediere, se preparará en las oficinas de Servicios Corporativos S.A. (Sercor S.A.), Avda. El Golf N°140, primer piso, el día 22 de abril de 2025 de 09:00 a 13:00 horas, y la calificación misma se practicará el mismo día de la junta, a contar de las 11:00 horas y hasta su inicio.

### 7) Con fecha 17 de enero de 2025, se informó lo siguiente:

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045 y de lo establecido en las Normas de Carácter General N°30 de esta Comisión para el Mercado Financiero, por medio de la presente y en representación de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. (la “**Sociedad**”), comunico a Ud. en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

En el contexto del proceso de reorganización de ED&F Man Holdings Limited (“**ED&F Man**”), actual controlador de la Sociedad, ésta ha alcanzado un acuerdo con Hartree Partners, LP (“**Hartree**”) en virtud del cual Hartree tendrá la opción de convertir en el futuro todo o parte de sus créditos preferentes por participaciones en el capital de ED&F Man o sus filiales. De ejercerse la referida opción, podría producirse un cambio de control indirecto en la Sociedad.





## **Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2025.**

De acuerdo con la información recibida, a esta fecha, Hartree no tiene la intención de ejercer la referida opción directamente en ED&F Man Chile Holdings SpA. o la Sociedad.

En virtud de lo anterior, la Sociedad comunica a esta Comisión, el cese del carácter de Hecho Reservado conferido a la operación informada con fecha 28 de febrero de 2024, complementado con fecha 15 de marzo de 2024, 19 de junio de 2024 y 14 de octubre de 2024.





10.2

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y  
31 DE DICIEMBRE 2024.**





Shape the future  
with confidence

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores  
Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.





Shape the future  
with confidence

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.





Shape the future  
with confidence

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### Otros Asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

Los estados financieros de la Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A. al 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otros auditores de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitieron una opinión sin modificaciones, con fecha 28 de febrero de 2025.

Cristopher Reveco V.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 27 de febrero de 2026



## ESTADOS FINANCIEROS

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- **Nota 1.** Información corporativa.
- **Nota 2.** Bases de preparación.
- **Nota 3.** Principales políticas contables aplicadas.
- **Nota 4.** Efectivo y equivalentes al efectivo.
- **Nota 5.** Otros activos no financieros.
- **Nota 6.** Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas.
- **Nota 7.** Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
- **Nota 8.** Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.
- **Nota 9.** Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- **Nota 10.** Patrimonio.
- **Nota 11.** Ganancia (Pérdida) por acción.
- **Nota 12.** Activos y pasivos en moneda extranjera.
- **Nota 13.** Ingresos y gastos.
- **Nota 14.** Diferencias de cambio.
- **Nota 15.** Instrumentos financieros.
- **Nota 16.** Contingencias y restricciones.
- **Nota 17.** Sanciones.
- **Nota 18.** Análisis de riesgos.
- **Nota 19.** Hechos posteriores.



	NOTA	31-12-2025	31-12-2024
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4	57	46
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	5	21	13
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	6	-	285
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		<b>78</b>	<b>344</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>78</b>	<b>344</b>
INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	7	120.141	140.751
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>120.141</b>	<b>140.751</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>120.219</b>	<b>141.095</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	8	120	133
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9	20	31
CUENTA POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES	6	706	758
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>846</b>	<b>922</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
CUENTA POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS, NO CORRIENTES	6	1.885	1.756
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE</b>		<b>1.885</b>	<b>1.756</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.731</b>	<b>2.678</b>
CAPITAL PAGADO	10	50.047	50.047
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	10	31.591	51.078
OTRAS RESERVAS	10	35.850	37.292
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>117.488</b>	<b>138.417</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>117.488</b>	<b>138.417</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>120.219</b>	<b>141.095</b>



ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024
		MUSD	MUSD
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			(11)
OTROS GASTOS, POR NATURALEZA	13	(150)	(140)
OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	13	(22)	(12)
COSTO FINANCIERO	13	(133)	(181)
PARTICIPACIÓN EN LAS PÉRDIDAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	7	(19.168)	949
DIFERENCIAS DE CAMBIO	14	6	10
<b>GANANCIAS (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>(19.487)</b>	<b>615</b>
GASTO/ INGRESO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		-	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>(19.487)</b>	<b>615</b>
UTILIDAD/(PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-	-
<b>GANANCIA PÉRDIDA</b>		<b>(19.487)</b>	<b>615</b>
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A			
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	11	(19.487)	615
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		-	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>(19.487)</b>	<b>615</b>
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	11	(0,0208)	0,0007
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA</b>		<b>(0,0208)</b>	<b>0,0007</b>
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>(19.487)</b>	<b>615</b>
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) POR DIFERENCIAS DE CAMBIO DE CONVERSIÓN	10	(4.087)	(3.366)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL, DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN</b>		<b>(4.087)</b>	<b>(3.366)</b>
COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO			
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	10	3.625	3.897
<b>TOTAL, COBERTURA DE FLUJO EFECTIVO</b>		<b>3.625</b>	<b>3.897</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	10	(980)	(1.051)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(20.929)</b>	<b>95</b>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		(20.929)	95
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(20.929)</b>	<b>95</b>



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024.

31 DE DICIEMBRE DE 2025	CAPITAL PAGADO	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN (*)	RESERVAS DE COBERTURAS DE FLUJO DE CAJA (*)	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SALDO INICIAL DEL PERÍODO	50.047	(2.896)	459	39.729	37.292	51.078	138.417
GANANCIA (PÉRDIDA), NETA	-	-	-	-	-	(19.487)	(19.487)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	(4.087)	2.645	-	(1.442)	-	(1.442)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	-	(4.087)	2.645	-	(1.442)	(19.487)	(20.929)
DIVIDENDO MÍNIMO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL, CAMBIOS EN PATRIMONIO	-	(4.087)	2.645	-	(1.442)	(19.487)	(20.929)
SALDO FINAL DEL PERÍODO	50.047	(6.983)	3.104	39.729	35.850	31.591	117.488

31 DE DICIEMBRE DE 2024	CAPITAL PAGADO	RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN (*)	RESERVAS DE COBERTURAS DE FLUJO DE CAJA (*)	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SALDO INICIAL DEL PERÍODO	50.047	470	(2.387)	39.729	37.812	50.647	138.506
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-	-	-	-	615	615
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	-	(3.366)	2.846	-	(520)	-	(520)
DIVIDENDO MÍNIMO	-	(3.366)	2.846	-	(520)	615	95
TOTAL, CAMBIOS EN PATRIMONIO	-	-	-	-	-	(184)	(184)
SALDO FINAL DEL PERÍODO	-	(3.366)	2.846	-	(520)	431	(89)
SALDO FINAL DEL PERÍODO	50.047	(2.896)	459	39.729	37.292	51.078	138.417

(\*) Corresponde al porcentaje de participación que posee la Sociedad en Empresas Iansa S.A.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	NOTA	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024
		MUSD	MUSD
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS		(180)	(80)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(180)	(80)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
DIVIDENDOS RECIBIDOS	6	285	1.453
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		285	1.453
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
IMPORTES PROCEDENTES DE PRÉSTAMOS	8	9	53
PRÉSTAMOS DE ENTIDADES RELACIONADAS	6	115	381
PAGOS DE PRÉSTAMOS	8	(22)	(105)
PAGOS DE PRÉSTAMOS ENTIDADES RELACIONADAS	6	(10)	(297)
DIVIDENDOS PAGADOS (*)	6	(185)	(1.438)
INTERESES PAGADOS	8	(6)	(23)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(99)	(1.429)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE VARIACIONES EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO MANTENIDO		6	(56)
EFFECTO DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO MANTENIDO	14	5	99
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO		11	43
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	4	46	3
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO	4	57	46

(\*) El monto al 31 de diciembre 2025 corresponde al pago de dividendo mínimo de MUSD 172 a empresa relacionada y MUSD 13 a terceros no relacionados. Al 31 de diciembre 2024 el pago de dividendo mínimo de MUSD 1.337 a empresa relacionadas y MUSD 101 a terceros relacionados.





10.3

**Notas a los Estados Financieros  
Por los ejercicios terminados al 31 de  
diciembre de 2025 y 2024.**



## Nota 1. Información corporativa.

### a) Información de la entidad que reporta.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es una sociedad anónima abierta y constituida en Chile, cuyas acciones se transan en las dos bolsas de valores chilenas. La Sociedad se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Rosario Norte 615 piso 23, Las Condes. La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 29 de julio de 1988 ante el notario público Iván Perry Pefaur. El extracto está inscrito en Registro de Comercio de Santiago, a fojas 18.731 N° 9.987 del mismo año y fue publicado en el Diario Oficial N° 33.140, del 6 de agosto de 1988. Su duración es indefinida.

El objeto de la Sociedad incluye las siguientes actividades:

- La inversión en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales, acciones, bonos, letras de crédito, debentures, cuotas, derechos reales y/o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio y cualquier otro título de crédito o de inversión comprendiéndose su adquisición,

enajenación, administración y la percepción de sus frutos y rentas.

- La formación y/o incorporación de toda clase de sociedades, comunidades y asociaciones de cualquier naturaleza.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N°329 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Actualmente la Sociedad mantiene participación no controladora sobre Empresas Iansa S.A. y filiales.

### b) Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2025 la sociedad matriz de Inversiones Campos Chilenos S.A. es la sociedad Británica Agman Holding Limited (controladora). Al 31 de diciembre 2024 la sociedad matriz de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es la sociedad Británica ED&F Man Holding Limited. (controladora), con una participación indirecta de 93,37%, para ambos periodos. Esta participación es realizada en forma directa a través de la sociedad ED&F Man Chile Holding SpA, con un 93,37%.

PRINCIPALES ACCIONISTAS	31-12-2025	31-12-2024
E D & F MAN CHILE HOLDINGS SPA	93,37%	93,37%
VRA INVERSIONES SPA	1,53%	1,53%
RENTA4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,85%	0,85%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,44%	0,51%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,25%	0,52%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	0,52%	0,26%
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	0,22%	0,25%
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	0,34%	0,16%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,19%	0,20%
ELIZALDE SANCHEZ JOSE CARLOS	0,11%	0,11%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LTDA.	0,07%	0,08%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,05%	0,08%
OTROS INVERSIONISTAS	2,06%	2,08%
<b>PORCENTAJE ACUMULADO</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



### c) Gestión de capital.

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración del capital de Sociedad tienen por objetivo:

- Garantizar el normal funcionamiento del holding y la continuidad del negocio a corto plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones con el objetivo de mantener un crecimiento constante en el tiempo;
- Mantener una estructura de capital acorde a los ciclos económicos que impactan el negocio y la naturaleza de la industria.

Los requerimientos de capital son incorporados en la medida que existan necesidades de financiamiento, velando por un adecuado nivel de liquidez y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos. De acuerdo a las condiciones económicas imperantes la Sociedad maneja su estructura de capital y realiza los ajustes necesarios para mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar las oportunidades que se puedan generar logrando mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

MUSD	31-Dic-25	31-Dic-24
PATRIMONIO	117.488	138.417
PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES	120	126
LÍNEA DE CRÉDITO	-	7
<b>TOTAL</b>	<b>117.608</b>	<b>138.550</b>

### Nota 2. Bases de preparación.

#### a) Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 03 de marzo de 2026.

#### b) Período cubierto.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre 2025 y 2024.
- Estados de Resultados integrales, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

#### c) Moneda funcional y presentación.

La moneda funcional de la Sociedad ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la NIC 21. En este sentido los estados financieros se encuentran expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información es presentada en miles de dólares estadounidenses (MUSD) y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados



en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera individual. Todas las diferencias en cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

#### **d) Uso de estimaciones y juicios.**

De acuerdo con la NIC 1, en la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los gastos reales pueden diferir de estas estimaciones.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, la Sociedad no tiene estimaciones de juicio crítico que revelar

#### **e) Medición de los valores razonables.**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Sociedad revisa periódicamente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida con el objetivo de confirmar que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones. Al medir el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados, no ajustados, en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente, es decir, como precios, o indirectamente, es decir, derivados de los precios.

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Cuando los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en distintos niveles de la jerarquía del valor razonable, la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel en que se encuentra la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

Nota 15: Instrumentos Financieros.

#### **f) Cambios contables.**

Al 31 de diciembre 2025, no se realizaron reclasificaciones al ejercicio comparativo con el objetivo de mantener la uniformidad de los estados financieros presentados.

### **Nota 3. Principales políticas contables aplicadas**

#### **a) inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente (método de la participación)**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en la adquisición. La participación de La Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados integrales, y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o pagos en nombre de la asociada en la cual participa.



## b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste.

Tal como se revela en nota N°2 letra c), la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense (USD), por tanto, todos los saldos de partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras (moneda distinta al dólar estadounidense), se convierten a los tipos de cambio de cierre y las diferencias producidas en las transacciones que se liquidan en una fecha distinta al reconocimiento inicial, se reconocen en los resultados del ejercicio, en el rubro diferencia de cambio.

De acuerdo con ello, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados a los siguientes tipos de cambio:

FECHA	31-Dic-25 USD	31-Dic-24 USD
PESOS CHILENOS	907,13	996,46

Por otra parte, los activos y pasivos monetarios en unidades de fomento reajustables son valorizados a su valor de cierre de cada ejercicio. Las paridades utilizadas son las siguientes:

FECHA	31-Dic-25 USD	31-Dic-24 USD
UNIDAD DE FOMENTO	0,0228	0,0259

La unidad de fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación. La tasa de variación de la UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del mes anterior. El valor presentado en la tabla anterior representa el valor de dólares para la unidad de fomento en cada fecha de cierre sobre la que se informa.

## c) Instrumentos financieros.

### c.1) Reconocimiento y medición inicial.

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

### c.2) Clasificación y medición posterior.

#### Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda de valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en un instrumento de deuda que deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:



— el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

— las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

### **Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio.**

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

— Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica.

Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

— Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Sociedad;

— Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

— Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

— La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Sociedad de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyos rendimientos son evaluados sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

### **Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses**

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero



en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sociedad considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho de la Sociedad a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional

razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

### **(1) Activos financieros a costo amortizado.**

En esta categoría se incluyen los activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales;
- (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

En este rubro se presentan las cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo.

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (pérdidas por deterioro).

### **(2) Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.**

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.



#### **d) Deterioro.**

##### **d.1) Instrumentos financieros y activos del contrato**

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

Las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora considerable.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte la Sociedad tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora.

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de

todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es, generalmente, el caso cuando la Sociedad determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

##### **d.2) Activo financieros con deterioro crediticio.**

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o



más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a las dificultades financieras.

#### **d.3) Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.**

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

#### **d.4) Cancelación.**

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales, la política de la Sociedad es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora relevante con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, la Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son cancelados

podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

#### **d.5) Deterioro de activos no financieros.**

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera al valor recuperable.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida puede ser reversada si se ha producido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable y sólo hasta el monto previamente reconocido. Esto no aplica para la plusvalía.

Para efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor de los activos, éstos se agrupan al nivel más bajo en el cual existen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). La plusvalía se distribuye en aquellas unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

Los activos no financieros, excluyendo la plusvalía, que presenta deterioro deben ser evaluados en forma anual para determinar si se debe revertir la pérdida.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

#### **e) Costo de financiamiento.**

Los costos de financiamiento directamente asociados a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos activos que requieren de un ejercicio de tiempo significativo antes de estar preparados para su uso o venta, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que estos se encuentren sustancialmente preparados para su uso o venta.



#### **f) Gastos por seguros de bienes y servicios.**

Los pagos de las distintas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de ocurridos los hechos. Los ingresos asociados a las pólizas de seguros se reconocen en resultados una vez que son liquidados por las compañías de seguros.

#### **g) Ingresos y costos financieros.**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ingresos por dividendos, ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, pérdidas por venta de activos financieros disponibles para la venta, o de propiedades, plantas y equipos.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

#### **h) Provisiones.**

Las provisiones son reconocidas de acuerdo a la NIC 37 cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada por un tercero, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene certeza del ingreso.

En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido en resultado, dentro del rubro "costos financieros".

#### **i) Beneficios a los empleados.**

##### **Beneficios a corto plazo.**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos en la medida que se presta el servicio. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

#### **j) Impuesto a las ganancias.**

La Sociedad contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en DL 824 Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con lo establecido en la NIC 12.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha de cierre de estos estados financieros. Los efectos son registrados con cargo o abono a resultados.



Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del balance sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros, con las excepciones establecidas en la NIC 12, con cargo o abono a resultados. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

A la fecha de los estados de situación financiera el valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y autoridad tributaria.

Campos Chilenos S.A. es una Sociedad de Inversiones que no posee ingresos tributarios, por lo tanto, no se determina impuestos diferidos asociados a la Pérdida Tributaria ni a diferencias temporales, ya que no se tiene certeza de la fecha de recuperación. Al 31 de diciembre de 2025 la sociedad mantiene una pérdida tributaria de MUSD 12.276 (diciembre 2024 pérdida tributaria MUSD 12.248).

#### **k) Efectivo y equivalentes al efectivo.**

Se considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras operaciones financieras que se estipula liquidar a menos de 90 días, desde la fecha de colocación, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

#### **l) Ganancias por acción.**

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

Para el cálculo de la ganancia por acción diluida el importe de la ganancia neta atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de acciones en circulación deben ajustarse por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

#### **m) Clasificación corriente y no corriente.**

En los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2025 y 2024, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como no corrientes.

#### **n) información por Segmento.**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad mantiene un segmento operativo, asociado a mantener inversiones en sociedades.

#### **o) Dividendo mínimo.**

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas en la medida que se devenga el beneficio.

La política de la Sociedad es repartir como mínimo el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, susceptibles de ser distribuidas.



**p) Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables.**

i. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2025.

NUEVAS NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 21	AUSENCIA DE CONVERTIBILIDAD	01-01-2025



**Ausencia de convertibilidad (Modificación NIC 21)**

Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente

modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada

La adopción de estas modificaciones no tiene un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

ii. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

NUEVAS NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		FECHA DE OBLIGATORIA
NIIF 9 NIIF 7	CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	01-01-2026
NIIF 1 NIIF 9 NIIF 7 NIIF 10 NIC7	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF EXCEPCIÓN DE RETROSPECTIVA Y MEDICIÓN INICIAL CUENTAS POR COBRAR INFORMACIÓN A REVELAR ESTADOS FINANCIEROS ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	01-01-2026
NIIF 9 NIIF 7	CONTRATOS REFERIDOS A LA ELECTRICIDAD DEPENDIENTE DE LA NATURALEZA	01-01-2026
NIIF 18	PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN EN ESTADOS FINANCIEROS	01-01-2027
NIIF 19	SUBSIDIARIAS QUE NO SON DE INTERÉS PÚBLICO	01-01-2027
NIC 21	CONVERSIÓN A UNA MONEDA DE PRESENTACIÓN HIPERINFLACIONARIA – ENMIENDAS A LA NIC 21	01-01-2027



**p) Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables (Continuación).**

NUEVAS NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		FECHA DE OBLIGATORIA
NIIF 7	MEJORAS ANUALES A LAS IFRS	NO ESPECIFICADA
NIIF 8		
NIC 1		
NIC 8		
NIC 36		
NIC 37		
NIIF 10	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS – VENTA O APORTACIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSOR Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO	POR DETERMINAR
NIC 28		

**Clasificación y medición de instrumentos financieros. (Modificación NIIF 7 y NIIF 9)**

Esta modificación fue publicada en mayo de 2024, y busca:

- Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y
- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

**Mejoras anuales a las Normas NIIF (Modificación NIIF 1, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 10, NIC 7)**

Estas mejoras anuales fueron publicadas en julio de 2024, y dicen relación con lo siguiente:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a NIIF 9 indicadas en párrafos B5-B6 con relación a la

excepción de aplicación retrospectiva en contabilidad de coberturas.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja.

**Mejoras anuales a las Normas NIIF (Modificación NIIF 1, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 10, NIC 7)**

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción.
- NIIF 10 Estados Financieros. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen “agentes de facto”.
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación al concepto de “método de participación” eliminando la referencia al “método del costo”.

La Administración de la Sociedad evaluará los posibles impactos en la fecha de aplicación.

**Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (NIIF 9, NIIF 7)**



En diciembre de 2024, se emitieron las enmiendas a NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, relativos a los contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza que:

1. Aclaran la aplicación de los requisitos del concepto de “uso propio”.
2. Permiten la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura.
3. Agregan nuevos requisitos de revelaciones para permitir a los inversores entender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Las enmiendas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o después. Se permite la adopción anticipada, pero la misma debe ser revelada. Las aclaraciones sobre los requisitos de “uso propio” deben aplicarse retrospectivamente, pero las directrices que permiten la contabilidad de cobertura deben aplicarse prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas en o después de la fecha de aplicación inicial.

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

### **Presentación y revelación en estados financieros. (Modificación NIIF 18)**

Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura del estado de resultados;
- Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

### **Subsidiarias que no son de interés público (Modificación NIIF 19)**

Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar aplica los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles.

Una filial es elegible si:

- no tiene responsabilidad pública; y
- tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

### **NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar**

En mayo de 2024, el Consejo emitió la NIIF 19, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar sus requisitos de revelación reducidos, a la vez que aplican los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras Normas de Contabilidad de las NIIF. Para ser elegible, al final del período sobre el que se informa, una entidad debe ser una subsidiaria según se define en la NIIF 10, no puede rendir cuentas públicamente y debe tener una matriz (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplan con las Normas de Contabilidad de las NIIF.

La NIIF 19 entrará en vigor para los períodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.



## **La Compañía realizará la evaluación del impacto de esta nueva norma una vez entre en vigencia.**

### **NIC 21: Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria.**

En noviembre de 2025, el IASB emitió Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria - Enmiendas a la NIC 21. Las enmiendas requieren la conversión desde una moneda funcional no hiperinflacionaria a una moneda de presentación hiperinflacionaria utilizando el tipo de cambio de cierre.

Si la moneda funcional de una entidad es la moneda de una economía no hiperinflacionaria, pero su moneda de presentación es la moneda de una economía hiperinflacionaria, sus resultados y su situación financiera se traducen a la moneda de presentación convirtiendo todos los importes (es decir, activos, pasivos, partidas del patrimonio, ingresos y gastos) y todas las cifras comparativas al tipo de cambio de cierre de la fecha del estado de situación financiera más reciente. Una entidad cuya moneda funcional y moneda de presentación sea la moneda de una economía hiperinflacionaria, reexpresa los importes comparativos de una operación en el extranjero, cuya moneda funcional es la de una economía no hiperinflacionaria, aplicando el índice general de precios, de acuerdo con el párrafo 34 de la NIC 29, a las cifras comparativas de dicha operación extranjera.

Las enmiendas aplican para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2027, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de esta nueva norma una vez entre en vigencia.

### **Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros (NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37)**

En noviembre de 2025, el Consejo emitió las Enmiendas a los Ejemplos Ilustrativos de las NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros, que agregaron ejemplos ilustrativos a varias normas contables NIIF.

Los ejemplos tienen como objetivo mejorar la información sobre riesgos climáticos y otras incertidumbres presentadas en los estados financieros, particularmente para atender las preocupaciones de las partes interesadas respecto a la consistencia de la información dentro de los informes financieros de propósito general, y la suficiencia de la información sobre riesgos relacionados con el clima y otras incertidumbres dentro de los estados financieros.

Estos ejemplos ilustran requerimientos existentes en las normas contables NIIF. No agregan ni modifican los requerimientos vigentes.

Los temas tratados en los ejemplos comprenden los siguientes aspectos:

- Juicios relacionados con la materialidad
- Supuestos: requisitos específicos aplicables a las pruebas de deterioro
- Supuestos: requisitos generales
- Riesgo de crédito
- Provisiones para desmantelamiento y restauración de sitios
- Revelación de información desagregada en las notas a los estados financieros

Los ejemplos no tienen una fecha de vigencia ni requerimientos de transición.

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

### **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.



Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el Consejo está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

A la fecha de aplicación, la Sociedad evaluará los posibles impactos.

**Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo.**

a) Los saldos del efectivo y equivalente al efectivo presentados en los estados de situación financiera son los mismos que se presentan en el estado de flujos de efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD	31-DIC-23 MUSD
SALDOS EN BANCOS	57	46	3
TOTALES	57	46	3

b) El detalle por tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD	31-DIC-23 MUSD
SALDOS EN BANCOS	57	46	3
TOTALES	57	46	3

El efectivo y equivalentes de efectivo que posee la Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, no poseen restricciones para su uso.

**Nota 5. Otros activos no financieros.**

El detalle del rubro otros activos no financieros, al 31 de diciembre 2025 y 2024, es el siguiente:

CORRIENTE	31-Dic-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
SEGUROS ANTICIPADOS (1)	18	13
OTROS GASTOS ANTICIPADOS	3	-
TOTALES	21	13

(1) Pagos anticipados por primas de seguros, en pólizas que otorgan coberturas anuales.





### Nota 6. Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se originan en el normal desarrollo de las actividades comerciales de la Sociedad, y que por corresponder la contraparte a una coligada o Sociedad en la que los ejecutivos de primera línea o directores tienen participación, se revelan en este rubro. Las condiciones para estas transacciones son las normales para este tipo de operaciones.

Con fecha 30 de junio de 2025 se firmó una cesión de crédito, donde Agman Holdings Limited vende, cede y transfiere el crédito que posee la Sociedad a ED&F Man Senior Finco Limited.

El préstamo con ED&F Man Senior Finco Limited se encuentra afecto a una tasa de interés SOFR mensual más un margen de 0,85% mensual calculado sobre la base de un año de 360 días.

Con fecha 30 de septiembre de 2025 se firmó una cesión de crédito, donde la Sociedad ED&F Man Senior Finco Limited vende, cede y transfiere el crédito que posee la Sociedad a E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA.

El resto de las transacciones no están afectos a reajustes y tasa de interés.

#### a) Cuentas por cobrar partes relacionadas, corrientes

RUT PARTE RELACIONADA	NOMBRE DE PARTE RELACIONADA	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	NATURALEZA DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	MONEDA	PLAZO	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD
91.550.000-5	EMPRESAS IANSA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	DIVIDENDO MÍNIMO	USD	150 DÍAS	-	285
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE							-	285

#### b) Cuentas por pagar partes relacionadas, corrientes

RUT PARTE RELACIONADA	NOMBRE DE PARTE RELACIONADA	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	NATURALEZA DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	MONEDA	PLAZO	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN CHILE HOLDINGS SPA	CONTROLADOR	CHILE	DIVIDENDO MÍNIMO	USD	150 DÍAS	-	758
76.477.349-7	E.D. & F.MAN CHILE HOLDINGS SPA	CONTROLADOR	CHILE	PRÉSTAMO MERCANTIL	USD	150 DÍAS	706	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE							706	758

(\*) El monto al 31 de diciembre 2025 corresponde a la cuenta por pagar por prestamos mercantil. Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a dividendo mínimo por pagar por MUSD 172 y cuenta por pagar por prestamos mercantil por MUSD 586.



**c) Cuentas por pagar partes relacionadas, no corrientes**

RUT PARTE RELACIONADA	NOMBRE DE PARTE RELACIONADA	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	NATURALEZA DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	MONEDA	PLAZO	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD
76.477.349-7	E.D. & FMAN CHILE HOLDINGS SPA	CONTROLADOR	CHILE	PRÉSTAMO MERCANTIL	USD	3 AÑOS	1.885	-
0-E	ED&F MAN SENIOR FINCO LIMITED	MATRIZ COMÚN	INGLATE- RRA	PRÉSTAMO MERCANTIL (***)	USD	3 AÑOS	-	1.756
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE							1.885	1.756

(\*\*\*) Desde 01 septiembre la tasa utilizada para el cálculo de los intereses es 7,05% más 0,1 %. Hasta el 31 de agosto el préstamo recibido de ED&F Man Senior Finco Limited se encuentra documentado a través de un pagaré establecido en USD\$ con vencimiento a la vista y devenga una tasa de interés SOFR mensual más un margen de 0,85% mensual calculado sobre la base de un año de 360 días. Los intereses se deberán pagar en forma mensual (el último día de cada mes). A diciembre 2024 no se realizaron pago de intereses.





**d) Transacciones con partes relacionadas.**

RUT	PAÍS DE ORIGEN	SOCIEDAD	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	AL 31 DE DICIEMBRE 2025		AL 31 DE DICIEMBRE 2024	
					MONTO DE TRANSACCIÓN MUSD	EFFECTO EN RESULTADO MUSD	MONTO DE TRANSACCIÓN MUSD	EFFECTO EN RESULTADO MUSD
76477349-7	CHILE	ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA.	CONTROLADOR	PAGO CTA CTE MERCANTIL (*)	-	-	1	-
76477349-7	CHILE	ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA.	CONTROLADOR	DIVIDENDO MÍNIMO	-	-	172	-
76477349-7	CHILE	ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA.	CONTROLADOR	DIVIDENDO (**)	172	-	1.337	-
76477349-7	CHILE	ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA.	CONTROLADOR	OBTENCIÓN CTA CTE MERCANTIL (*)	115	-	381	-
76477349-7	CHILE	ED&F MAN CHILE HOLDINGS SPA.	CONTROLADOR	DEVENGO DE INTERESES	33	(33)	-	-
91.550.000-5	CHILE	EMPRESAS IANSA S.A.	MATRIZ COMÚN	PAGO CTA CTE MERCANTIL (*)	10	-	297	-
91.550.000-5	CHILE	EMPRESAS IANSA S.A.	MATRIZ COMÚN	SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN	45	(45)	53	(53)
91.550.000-5	CHILE	EMPRESAS IANSA S.A.	MATRIZ COMÚN	PROV. DIVIDENDO MÍNIMO	-	-	285	-
91.550.000-5	CHILE	EMPRESAS IANSA S.A.	MATRIZ COMÚN	DIVIDENDO (***)	285	-	1.453	-
0-E	INGLATERRA	AGMAN HOLDINGS LIMITED	MATRIZ COMÚN	DEVENGO DE INTERESES	96	(96)	156	(156)

(\*) Estos montos se presentan dentro de los estados de flujos de efectivo en actividades de financiamiento

(\*\*) Este monto se presenta en flujo efectivo en actividades de financiación.

(\*\*\*) Este monto se presenta en flujo de efectivo en actividades de inversión.

Al 31 de diciembre 2025 se pagó dividendo por, MUSD 185, de los cuales MUSD 172 transacciones con partes relacionadas, que corresponde al accionista mayoritario y MUSD 13 a accionistas minoritarios. Al 31 de diciembre 2024 el pago de dividendo mínimo de MUSD 1.337 a empresa relacionadas y MUSD 101 a terceros relacionados.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 no se ha generado gastos por conceptos de remuneración del personal clave.



## Nota 7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

La Sociedad, considera estratégica su inversión en Empresas Iansa S.A., ya que participa con un 42,74%, contabilizando la inversión por el método de la participación, y representa el 99,94% del total de activos de la Sociedad.

Empresas Iansa S.A. es un holding agroindustrial, comercial y financiero, presente por medio de sus afiliadas y asociadas, en actividades productivas y financieras. Desde su creación, en 1952, la Sociedad matriz se dedica a la producción, distribución y comercialización de azúcar, giro que fue traspasado a una nueva afiliada en el año 1995.

Empresas Iansa S.A. se especializa en la producción, distribución y comercialización de diversos productos para consumo humano y animal, tales como azúcar en diferentes versiones, pasta de tomates y pulpa de frutas, endulzantes no calóricos, ingredientes alimenticios y coproductos de la remolacha como coseta y melaza, además de alimentos para mascotas, y alimentos para bovinos y equinos, e insumos agrícolas. Somos también líderes en la producción agrícola de remolacha y tomates, esta producción se hace en campos propios o arrendados a través de contratos de largo plazo, que son manejados

por la afiliada Agrícola Terrandes S.A. Además, producimos achicoria, cereales y semilleros, entre otros cultivos y en la comercialización de insumos agrícolas. Para ello ha cimentado una relación con agricultores de las zonas centro y sur del país, los que trabajan bajo el sistema de agricultura de contrato en la producción de remolacha. Asimismo, y para mantener una participación de mercado, la Sociedad ha dado importantes pasos para complementar su producción nacional con importaciones de azúcar de distintos orígenes.

Su domicilio es Rosario Norte 615 Piso 23, comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago sin embargo la actividad productiva se desarrolla en otras regiones de Chile, teniendo operativas varias sucursales, tal como se presenta en los documentos tributarios electrónicos (DTE) y en la ciudad de ICA, Perú.

En mayo de 2025 Empresas Iansa pago MUSD 285 por concepto de dividendos, correspondiente al resultado obtenido al 31 de diciembre de 2024.

En mayo de 2024 Empresas Iansa pago MUSD 1.453 por concepto de dividendos, correspondiente al resultado obtenido al 31 de diciembre de 2023.

La asociada se encuentra en condiciones de transferir fondos a la Sociedad, si ésta lo requiere.

### a) El detalle de este rubro es el siguiente:

SOCIEDAD	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	SALDO AL 01-ENE-25 MUSD	ADICIONES (DESCONSOLIDACIÓN) MUSD	PLUSVALÍA COMPRADA MUSD	PARTICIPACIÓN EN GANANCIA MUSD	DIVIDENDOS MÍNIMOS MUSD	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN MUSD	RESERVA POR DERIVADO DE COBERTURA MUSD	SALDO AL 31-DIC-25 MUSD
EMPRESAS IANSA S.A. Y FILIALES	CHILE	USD	42,74%	140.751	-	-	(19.168)	-	(4.087)	2.645	120.141
			TOTALES	140.751	-	-	(19.168)	-	(4.087)	2.645	120.141

SOCIEDAD	PAÍS	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	SALDO AL 01-ENE-24 MUSD	ADICIONES (DESCONSOLIDACIÓN) MUSD	PLUSVALÍA COMPRADA MUSD	PARTICIPACIÓN EN GANANCIA MUSD	DIVIDENDOS MÍNIMOS MUSD	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN MUSD	RESERVA POR DERIVADO DE COBERTURA MUSD	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD
EMPRESAS IANSA S.A. Y FILIALES	CHILE	USD	42,74%	140.607	-	-	949	(285)	(3.366)	2.846	140.751
			Totales	140.607	-	-	949	(285)	(3.366)	2.846	140.751



Los indicadores de Empresas Iansa S.A., calculados al 31 de diciembre de 2025, dan cuenta que, a pesar de que son inferiores a los calculados en el mismo periodo del año anterior, no son indicio de que Sociedad de Inversiones Campos Chilenos deba realizar deterioro sobre la Inversión.

Dentro de los indicadores evaluados se encuentran los siguientes:

INDICADOR	AÑO 2025	AÑO 2024
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,39	1,77
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	0,86	0,56
EBITDA (MUSD)	27.472	51.074
COBERTURA DE INTERESES	1,72	3,11
ACTIVOS LIBRES DE GRAVÁMENES	2,18	2,81

PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS		
	2025 MUSD	2024 MUSD
ENERO-MARZO	(1.762)	(400)
ABRIL- JUNIO	(679)	501
JULIO-SEPTIEMBRE	(612)	(1.262)
OCTUBRE-DICIEMBRE	(16.115)	2.110
<b>TOTAL</b>	<b>(19.168)</b>	<b>949</b>





**b) Información financiera resumida de asociadas.**

31 DE DICIEMBRE DE 2025								
SOCIEDAD	ACTIVOS CORRIENTES MUSD	ACTIVOS NO CORRIENTES MUSD	PASIVOS CORRIENTES MUSD	PASIVOS NO CORRIENTES MUSD	PATRIMONIO MUSD	INGRESOS ORDINARIOS MUSD	COSTOS Y GASTOS (PÉRDIDAS) MUSD	GANANCIA (PÉRDIDA) MUSD
EMPRESAS IANSA S.A. Y FILIALES	384.227	285.558	282.064	115.623	281.098	519.022	(523.167)	(44.849)
31 DE DICIEMBRE DE 2024								
SOCIEDAD	ACTIVOS CORRIENTES MUSD	ACTIVOS NO CORRIENTES MUSD	PASIVOS CORRIENTES MUSD	PASIVOS NO CORRIENTES MUSD	PATRIMONIO MUSD	INGRESOS ORDINARIOS MUSD	COSTOS Y GASTOS (PÉRDIDAS) MUSD	GANANCIA (PÉRDIDA) MUSD
EMPRESAS IANSA S.A. Y FILIALES	366.677	303.407	207.502	133.263	329.319	564.863	(543.353)	2.221

**Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.**

Al cierre de los estados financieros se incluye en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024 la Sociedad no tiene covenants con los que deba cumplir.

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

TIPO DE PASIVO	31-DIC-2025 CORRIENTE MUSD	31-DIC-2025 NO CORRIENTE MUSD	31-DIC-2025 TOTAL MUSD	31-DIC-2024 CORRIENTE MUSD	31-DIC-24 NO CORRIENTE MUSD	31-DIC-24 TOTAL MUSD
PRÉSTAMOS BANCARIOS	120	-	120	126	-	126
LINEA DE CRÉDITO UTILIZADA	-	-	-	7	-	7
TOTALES	120	-	120	133	-	133



**a) Préstamos bancarios que devengan intereses.**

a.1) Detalle valores nominales al 31 de diciembre de 2025.

TIPO DE PASIVO	MONEDA	ACREEDOR	RUT ACREEDOR	PAÍS ACREEDOR	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	HASTA 90 DÍAS MUSD	DESDE 90 DÍAS A 1 AÑO MUSD	MÁS DE 1 AÑO HASTA 2 AÑOS MUSD	MÁS DE 2 AÑOS HASTA 3 AÑOS MUSD	TOTAL, MONTOS NOMINALES MUSD
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	18-05-2026	AL VENCIMIENTO	4,41%	4,41%	-	120	-	-	120
TOTAL VALORES NOMINALES AL 31 DE DICIEMBRE 2025									-	120	-	-	120

a.2) Detalle valores contables al 31 de diciembre de 2025.

TIPO DE PASIVO	MONEDA	ACREEDOR	RUT ACREEDOR	PAÍS ACREEDOR	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	HASTA 90 DÍAS MUSD	DESDE 90 DÍAS A 1 AÑO MUSD	TOTAL CTE. MUSD	MÁS DE 1 AÑO HASTA 2 AÑOS MUSD	MÁS DE 2 AÑOS HASTA 3 AÑOS MUSD	TOTAL, MONTOS CONTABLES MUSD
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	18-05-2026	AL VENCIMIENTO	4,41%	4,41%	-	120	120	-	-	120
TOTAL VALORES CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 2025									-	120	120	-	-	120

a.3) Detalle valores nominales al 31 de diciembre de 2024.

TIPO DE PASIVO	MONEDA	ACREEDOR	RUT ACREEDOR	PAÍS ACREEDOR	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	HASTA 90 DÍAS MUSD	DESDE 90 DÍAS A 1 AÑO MUSD	MÁS DE 1 AÑO HASTA 2 AÑOS MUSD	MÁS DE 2 AÑOS HASTA 3 AÑOS MUSD	TOTAL, MONTOS NOMINALES MUSD
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	23-05-2025	AL VENCIMIENTO	4,41%	4,41%	-	121	-	-	121
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	CHILE	01-05-2025	MENSUAL	0,79%	0,79%	3	2	-	-	5
LINEA DE CRÉDITO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	31-12-2025	AL VENCIMIENTO	1,5%	1,5%	-	7	-	-	7
TOTAL VALORES NOMINALES AL 31 DE DICIEMBRE 2024									3	130	-	-	133

a.2) Detalle valores contables al 31 de diciembre de 2025.

TIPO DE PASIVO	MONEDA	ACREEDOR	RUT ACREEDOR	PAÍS ACREEDOR	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	HASTA 90 DÍAS MUSD	DESDE 90 DÍAS A 1 AÑO MUSD	TOTAL CTE. MUSD	MÁS DE 1 AÑO HASTA 2 AÑOS MUSD	MÁS DE 2 AÑOS HASTA 3 AÑOS MUSD	TOTAL, MONTOS CONTABLES MUSD
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	23-05-2025	AL VENCIMIENTO	4,41%	4,41%	-	121	121	-	-	121
CRÉDITO BANCARIO	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	CHILE	01-05-2025	MENSUAL	0,79%	0,79%	3	2	5	-	-	5
LINEA DE CRÉDITO	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	CHILE	31-12-2025	AL VENCIMIENTO	1,5%	1,5%	-	7	7	-	-	7
TOTAL VALORES CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 2024									3	130	133	-	-	133



b) Detalle de los flujos futuros de otros pasivos financieros corrientes de acuerdo a su vencimiento.

TIPO DE PASIVOS (MUSD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 3 AÑOS	3 A 4 AÑOS	4 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
PRÉSTAMOS BANCARIOS	-	120	-	-	-	-	-
TOTAL	-	120	-	-	-	-	-

TIPO DE PASIVOS (MUSD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 3 AÑOS	3 A 4 AÑOS	4 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
PRÉSTAMOS BANCARIOS	3	123	-	-	-	-	-
LÍNEA DE CRÉDITO	-	7	-	-	-	-	-
TOTAL	3	130	-	-	-	-	-

c) Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento.

	CAMBIOS QUE AFECTAN EL FLUJO EFECTIVO			CAMBIOS QUE NO AFECTAN EL FLUJO EFECTIVO			
	SALDO AL 01-01-2025	OBTENCIÓN	PAGOS	DIFERENCIA DE CAMBIO	CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE	OTROS	SALDO AL 31-12-2025
PRÉSTAMOS	126	-	(6)	-	-	-	120
LÍNEA DE CRÉDITO	7	9	(22)	-	-	6	-
TOTAL	133	9	(28)	-	-	6	120

Los movimientos de caja, incluye obtención préstamos, pagos de préstamos e intereses pagados detallados en el flujo de financiamiento.

	CAMBIOS QUE AFECTAN EL FLUJO EFECTIVO			CAMBIOS QUE NO AFECTAN EL FLUJO EFECTIVO			
	SALDO AL 01-01-2024	OBTENCIÓN	PAGOS	DIFERENCIA DE CAMBIO	CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE	OTROS	SALDO AL 31-12-2024
PRÉSTAMOS	141	-	(17)	-	-	2	126
LÍNEA DE CRÉDITO	48	53	(111)	-	-	17	7
TOTAL	189	53	(128)	-	-	19	133

El detalle del movimiento de caja al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD
IMPORTES PROCEDENTES DE PRÉSTAMOS	9	53
PAGO DE PRÉSTAMOS	(22)	(105)
INTERESES PAGADOS	(6)	(23)
TOTALES	(19)	(75)



## Nota 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen acuerdos de financiamiento con proveedores.

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

PLAZO DE VENCIMIENTO	31 DE DICIEMBRE DE 2025							
	CON PAGOS AL DÍA				CON PLAZOS VENCIDOS			
	BIENES	SERVICIOS	OTROS	TOTAL	BIENES	SERVICIOS	OTROS	TOTAL
HASTA 30 DÍAS	-	20	-	20	-	-	-	-
TOTAL	-	20	-	20	-	-	-	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE								20
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NO CORRIENTE								-

PLAZO DE VENCIMIENTO	31 DE DICIEMBRE DE 2024							
	CON PAGOS AL DÍA				CON PLAZOS VENCIDOS			
	BIENES	SERVICIOS	OTROS	TOTAL	BIENES	SERVICIOS	OTROS	TOTAL
HASTA 30 DÍAS	-	31	-	31	-	-	-	-
TOTAL	-	31	-	31	-	-	-	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTE								31
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NO CORRIENTE								-

## Nota 10. Patrimonio.

### a) Capital y número de acciones.

El capital suscrito y pagado se divide en acciones de una misma serie y sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### i) Número de acciones:

SERIE	Nº DE ACCIONES SUSCRITAS	Nº DE ACCIONES PAGADAS	Nº DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO
ÚNICA	934.796.001	934.796.001	934.796.001

#### ii) Capital:

SERIE	CAPITAL SUSCRITO MUSD	CAPITAL PAGADO MUSD
ÚNICA	50.047	50.047



## b) Dividendos.

Al 31 de diciembre de 2025 no se registró provisión de dividendo mínimo debido a que la Sociedad presenta pérdida al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2024 se registra provisión por dividendo mínimo por, MUSD 185, de los cuales MUSD 172 se encuentra clasificado en la nota N° 6, Saldos y transacciones con partes relacionadas, que corresponde al accionista mayoritario; y en la nota N° 9 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar MUSD 13. Dicho saldo corresponde al 30% de la utilidad de la utilidad del ejercicio 2024, según lo establece al artículo N° 79 de la Ley de Sociedad Anónimas. Dicho dividendo fue pagado en mayo del 2025.

## c) Otras reservas.

El dato que se presenta como reservas por diferencias de cambios por conversión y reserva de cobertura de flujo de caja corresponde al porcentaje de participación que posee la Sociedad en Empresas Iansa S.A.

El detalle de otras reservas, al 31 de diciembre 2025, es el siguiente:

	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD	MOVIMIENTO NETO MUSD	SALDO AL 31-DIC-25 MUSD
OTRAS RESERVAS VARIAS	39.729	-	39.729
RESERVA DE CONVERSIÓN	(2.896)	(4.087)	(6.983)
RESERVA POR DERIVADO COBERTURA (1)	459	2.645	3.104
<b>TOTALES</b>	<b>37.292</b>	<b>(1.442)</b>	<b>35.850</b>

El detalle de otras reservas, al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	SALDO AL 31-DIC-23 MUSD	MOVIMIENTO NETO MUSD	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD
OTRAS RESERVAS VARIAS	39.729	-	39.729
RESERVA DE CONVERSIÓN	470	(3.366)	(2.896)
RESERVA POR DERIVADOS COBERTURA (1)	(2.387)	2.846	459
<b>TOTALES</b>	<b>37.812</b>	<b>(520)</b>	<b>37.292</b>



**c) Otras reservas (Continuación).**

Parte del saldo corresponde al valor razonable de los instrumentos de cobertura que a la fecha de cierre no se han liquidado con el operador financiero y que no se ha materializado la entrega de la partida cubierta, neta de impuestos, de acuerdo con el siguiente detalle:

	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD	MOVIMIENTO NETO MUSD	SALDO AL 31-DIC-25 MUSD
VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA	630	3.625	4.255
IMPUESTOS A LA RENTA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA	(171)	(980)	(1.151)
<b>TOTALES</b>	<b>459</b>	<b>2.645</b>	<b>3.104</b>

	SALDO AL 31-DIC-23 MUSD	MOVIMIENTO NETO MUSD	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD
VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA	(3.267)	3.897	630
IMPUESTOS A LA RENTA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA	880	(1.051)	(171)
<b>TOTALES</b>	<b>(2.387)</b>	<b>2.846</b>	<b>459</b>

**d) Ganancias (pérdidas) acumuladas.**

El detalle de ganancias (pérdidas) acumuladas es el siguiente:

	SALDO AL 31-DIC-2025 MUSD	SALDO AL 31-DIC-24 MUSD
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	51.078	50.647
DIVIDENDO MÍNIMO	-	(184)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(19.487)	615
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>31.591</b>	<b>51.078</b>



### Nota 11. Ganancia (pérdida) por acción.

La ganancia (pérdida) básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

	01-ENE-25 31-DIC-25 USD	01-ENE-24 31-DIC-24 USD
GANANCIA ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(19.487.751)	615.459
RESULTADO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	(19.487.751)	615.459
PROMEDIO PONDERADO DE NÚMERO DE ACCIONES	934.796.001	934.796.001
GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN	(0,0208)	0,0007
PROMEDIO PONDERADO DE NÚMERO DE ACCIONES	934.796.001	934.796.001
GANANCIA DILUIDA POR ACCIÓN	(0,0208)	0,0007
RESULTADO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(19.487.751)	615.459
PROMEDIO PONDERADO DE NÚMERO DE ACCIONES	934.796.001	934.796.001
GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(0,0208)	0,0007
GANANCIA DILUIDA POR ACCIÓN PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(0,0208)	0,0007



## Nota 12. Activos y Pasivos en moneda extranjera.

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025					
	DÓLARES	EUROS	OTRAS MONEDAS	\$ NO REAJUSTABLES	U.F.	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	-	-	57	-	57
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	-	-	-	21	-	21
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	-	-	-	78	-	78
INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	120.141	-	-	-	-	120.141
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES</b>	120.141	-	-	-	-	120.141
<b>TOTAL, DE ACTIVOS</b>	120.141	-	-	78	-	120.219

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024					
	DÓLARES	EUROS	OTRAS MONEDAS	\$ NO REAJUSTABLES	U.F.	TOTAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	-	-	46	-	46
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	13	-	-	-	-	13
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	285	-	-	-	-	285
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	298	-	-	46	-	344
INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	140.751	-	-	-	-	140.751
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES</b>	140.751	-	-	-	-	140.751
<b>TOTAL, DE ACTIVOS</b>	141.049	-	-	46	-	141.095



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025					
PASIVOS	HASTA 90 DÍAS	DE 91 DÍAS A 1 AÑO	DE 13 MESES A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
PRÉSTAMOS BANCARIOS	120	-	-	-	120
DÓLARES	120	-	-	-	120
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20	-	-	-	20
\$	20	-	-	-	20
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	706	-	1.885	-	2.591
DÓLARES	706	-	1.885	-	2.591
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>846</b>	<b>-</b>	<b>1.885</b>	<b>-</b>	<b>2.731</b>
DÓLARES	826	-	1.885	-	2.711
\$	20	-	-	-	20

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024					
PASIVOS	HASTA 90 DÍAS	DE 91 DÍAS A 1 AÑO	DE 13 MESES A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
PRÉSTAMOS BANCARIOS	3	130	-	-	133
DÓLARES	3	130	-	-	133
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31	-	-	-	31
DÓLARES	13	-	-	-	13
\$	18	-	-	-	18
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	758	-	1.756	-	2.514
DÓLARES	758	-	1.756	-	2.514
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>792</b>	<b>130</b>	<b>1.756</b>	<b>-</b>	<b>2.678</b>
DÓLARES	774	130	1.756	-	2.660
\$	18	-	-	-	18



### Nota 13. Ingresos y gastos.

A) COSTOS FINANCIEROS	01-ENE-25 31-DIC-25 MUSD	01-ENE-24 31-DIC-24 MUSD
RELATIVO A PRÉSTAMOS BANCARIOS	(4)	(12)
RELATIVO A PRÉSTAMOS EMPRESAS RELACIONADAS	(127)	(156)
OTROS COSTOS FINANCIEROS	(2)	(13)
<b>TOTALES</b>	<b>(133)</b>	<b>(181)</b>

### Nota 13. Ingresos y gastos (Continuación).

B) OTROS GASTOS, POR NATURALEZA.	01-ENE-25 31-DIC-25 MUSD	01-ENE-24 31-DIC-24 MUSD
ASESORÍAS Y SERVICIOS EXTERNOS	(72)	(28)
SERVICIO DE BACK OFFICE	(45)	(64)
SEGUROS	(25)	(26)
OTROS GASTOS VARIOS (1)	(8)	(22)
<b>TOTALES</b>	<b>(150)</b>	<b>(140)</b>

1) Incluye gastos de operación no clasificables en los ítems anteriores.

C) OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).	01-ENE-25 31-DIC-25 MUSD	01-ENE-24 31-DIC-24 MUSD
DIETA DIRECTORIO	(22)	(12)
<b>TOTALES</b>	<b>(22)</b>	<b>(12)</b>



**Nota 14. Diferencia de cambio.**

Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio según el siguiente detalle:

DIFERENCIA DE CAMBIO	01-ENE-25 31-DIC-25 MUSD	01-ENE-24 31-DIC-24 MUSD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	5	99
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(1)	5
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2	(94)
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	6	10



### Nota 15. Instrumentos financieros.

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros individuales por su categoría y criterio de valorización, al 31 de diciembre 2025 y 2024:

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERO	CATEGORIA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR RAZONABLE		
			31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	31-DIC-25 MUSD	31-DIC-24 MUSD
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	57	46	-	-	NIVEL 3	57	46
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	-	285	-	-	NIVEL 3	-	285
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	706	758	1.885	1.756	NIVEL 3	2.591	2.514
PRÉSTAMOS BANCARIOS	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO	120	133	-	-	NIVEL 3	120	133
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, RETENCIONES PREVISIONALES E IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO	20	31	-	-	NIVEL 3	20	31



## Nota 16. Contingencias y restricciones.

a) Garantías.

No hay garantías recibidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

b) Juicios pendientes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene juicios pendientes.

## Nota 17. Sanciones.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen sanciones aplicadas a la Sociedad.

## Nota 18. Análisis de riesgos.

### 1) Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez (liquidez corriente y razón acida) al 31 de diciembre 2025 dan cuenta de una buena capacidad de la Sociedad para cumplir con los compromisos que adquiere para cubrir sus necesidades temporales de capital de trabajo.

### Descomposición de pasivos financieros por plazo de vencimiento

31 DE DICIEMBRE DE 2025				
IMPORTE DE CLASE DE PASIVOS EXPUESTO AL RIESGO LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO				
TIPOS DE PASIVOS (MILES DE USD)	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 5 AÑOS
PRÉSTAMOS BANCARIOS	-	120	-	-
LÍNEA DE CRÉDITO	-	-	-	-
TOTAL	-	120	-	-
31 DE DICIEMBRE DE 2024				
IMPORTE DE CLASE DE PASIVOS EXPUESTO AL RIESGO LIQUIDEZ POR VENCIMIENTO				
TIPOS DE PASIVOS (MILES DE USD)	HASTA 3 MESES	3 A 12 MESES	1 A 2 AÑOS	2 A 5 AÑOS
PRÉSTAMOS BANCARIOS	3	123	-	-
LÍNEA DE CRÉDITO	-	7	-	-
TOTAL	3	130	-	-



## 1) Riesgo de liquidez (Continuación).

Dada la Importancia que tiene la Inversión en Empresas lansa en el activo total de Campos Chilenos, a continuación, se presentan los principales riesgos de Empresas lansa.

## 2) Riesgo de mercado.

El principal riesgo de mercado para Empresas lansa proviene de las fluctuaciones en el precio del azúcar, un factor clave en su negocio. Entre 2022 y 2023, el precio internacional del azúcar tuvo un aumento significativo debido a un déficit de oferta y un aumento en el consumo mundial. Durante el año 2025, el precio ha disminuido volviendo a niveles similares a los observados a fines del 2021. Esta volatilidad en los precios puede afectar los márgenes de la compañía.

### Factores Impactantes:

- **Oferta y demanda global:** La producción de azúcar ha fluctuado en los últimos años, con un aumento significativo en la producción en Brasil, lo que ha compensado las caídas en otros países como India y Tailandia. Luego de 3 años de déficit y 1 año plano, la campaña 2023-2024 cerró con un superávit, lo que ha estabilizado los precios. Para la campaña 2024-2025 se proyecta cerrar con déficit, principalmente por menores producciones en Brasil e India. Primeras estimaciones para la campaña 2025-2026 proyectan un superávit importante, considerando recuperaciones en las producciones de Brasil, India y Tailandia.
- **Tipo de cambio:** La cotización del real brasileño frente al dólar también puede afectar los precios del azúcar a nivel internacional.
- **Producción de etanol:** Las decisiones de los productores de caña de azúcar sobre la proporción de producción destinada a azúcar o etanol, según los precios de ambos productos, son otro factor por considerar.

Para mitigar este riesgo, Empresas lansa ha implementado un programa de coberturas diseñado para estabilizar los márgenes de venta, reduciendo el impacto de la volatilidad de los precios internacionales.

## Otros Productos:

Empresas lansa también comercializa coproductos como coseta y melaza, los cuales enfrentan riesgos asociados a la volatilidad de los precios de los commodities en mercados globales inciertos. Además, participa en el mercado de jugos concentrados y pulpas de frutas, que también se comportan como commodities. La volatilidad en los precios internacionales de estos productos puede afectar negativamente los márgenes de la empresa. La compañía gestiona este riesgo mediante un control estricto de los inventarios y la exposición a los precios del mercado.

Finalmente, el desempeño de la economía mundial puede influir en los precios y volúmenes de venta. Para manejar este riesgo, Empresas lansa reduce al mínimo sus inventarios, controla su endeudamiento y mantiene márgenes de contribución adecuados en sus distintos negocios.

## 3) Riesgo de precios de commodities.

Empresas lansa, cuya principal fuente de ingresos proviene del negocio de Azúcar y otras marcas lansa, está expuesta a las fluctuaciones de los precios del azúcar en los mercados internacionales y nacionales. Para mitigar este riesgo, la compañía ha implementado un programa de cobertura de futuros de azúcar. Este programa, gestionado anualmente, tiene como objetivo proteger los márgenes de producción del azúcar de remolacha frente a las variaciones de precio en el mercado internacional, lo que, a su vez, impacta los precios de ventas locales. Gracias a este programa de cobertura, Empresas lansa ha logrado mantener una estabilidad financiera, asegurando la rentabilidad de su negocio de azúcar y otras marcas lansa en el corto plazo. Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad que muestra cómo las variaciones en los precios del azúcar impactan los resultados, evidenciando la efectividad del programa de coberturas.

En su gestión de riesgos, la compañía también se enfoca en equilibrar los compromisos de venta y los niveles de stock de productos terminados y de abastecimiento de materias primas, para evitar que caídas abruptas en los precios internacionales afecten significativamente el margen de ventas.



## Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

EFECTO DE LA VARIACIÓN DEL PRECIO INTERNACIONAL- LONDRES N°5		
PRODUCCIÓN AZÚCAR DE REMOLACHA 2025	118,8	000 TM AZÚCAR
COBERTURA (ASIGNABLE CAMPAÑA 2025)	112,8	000 TM AZÚCAR
<b>VOLUMEN SIN COBERTURA</b>	<b>6,0</b>	<b>000 TM AZÚCAR</b>
DESFASE EN TRANSFERENCIA DE PRECIOS SPOT	12,7	000 TM AZÚCAR
<b>VOLUMEN EXPUESTO</b>	<b>-</b>	<b>000 TM AZÚCAR</b>
PRECIO INTERNACIONAL CIERRE DICIEMBRE 2025	427,5	US\$TM
VARIACIÓN U12M DE 8,2% EN EL PRECIO (*)	35,0	US\$TM
<b>UTILIDAD / (PÉRDIDA) MÁXIMA</b>	<b>-</b>	<b>MILLONES US\$</b>
RESULTADO CONTROLADORA (ÚLTIMOS 12M)	(44,8)	MILLONES US\$
EFFECTO SOBRE EL RESULTADO	-	
EBITDA (ÚLTIMOS 12M)	27,4	MILLONES US\$
EFFECTO SOBRE EL EBITDA	-	
INGRESOS (ÚLTIMO 12M)	519,0	MILLONES US\$
EFFECTO SOBRE LOS INGRESOS	-	

(\*): Corresponde a la desviación estándar del precio internacional de los últimos doce meses.



#### 4) Riesgo de sustitución.

Los productos “edulcorantes no calóricos” se han convertido en los principales sustitutos del azúcar, y su consumo ha mostrado un leve aumento en los últimos años. Si bien existen otros sustitutos, como el jarabe de alta fructosa, su uso en ciertos sectores industriales, como las bebidas gaseosas, no representa un riesgo significativo para Empresas lansa debido al bajo nivel de consumo en el país. Para enfrentar el riesgo de sustitución del azúcar, la compañía ha desarrollado un negocio de edulcorantes, diversificando su oferta y mitigando posibles impactos en la demanda de azúcar.

Las importaciones de “edulcorantes no calóricos” en el país han experimentado fuertes fluctuaciones, con variaciones notables tanto al alza como a la baja en los últimos años.

Paralelamente, el consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar o bajos en calorías ha sido promovido por las autoridades de salud, quienes han implementado campañas para fomentar hábitos y estilos de vida más saludables. Estas iniciativas han incluido la reducción del consumo de sal, azúcar y grasas saturadas, y se han visto reforzadas por medidas como el incremento del impuesto adicional a las bebidas azucaradas y la posterior implementación de la ley de etiquetado de productos alimenticios.

Estas regulaciones y cambios en las preferencias del consumidor reflejan un entorno en evolución para el mercado del azúcar, donde la capacidad de adaptación de Empresas lansa, a través de su negocio de edulcorantes, resulta clave para mitigar los riesgos asociados a la sustitución del azúcar en su portafolio de productos.

#### 5) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.

Empresas lansa depende de dos materias primas principales para la fabricación de azúcar refinada: la remolacha y el azúcar cruda.

##### Remolacha:

El abastecimiento de remolacha para las plantas de lansa depende de la disponibilidad de suelos para su siembra y de los rendimientos agrícolas. En los últimos años, las hectáreas sembradas han experimentado cambios significativos. En la temporada 2018-2019, con tres plantas productivas,

se sembraron aproximadamente 11.400 hectáreas. Para la temporada 2022-2023, la superficie sembrada disminuyó a 6.284 hectáreas, operando con una sola planta productiva. A pesar de la reducción en la superficie sembrada, los rendimientos agrícolas han mejorado notablemente, pasando de 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005-2009 a un promedio de 101,5 toneladas por hectárea en las últimas cinco temporadas. Sin embargo, las temporadas recientes han enfrentado desafíos climáticos significativos. En la campaña 2021-2022, el rendimiento bajó a 96,6 toneladas por hectárea debido a una de las sequías más severas en años, afectando a toda la agricultura nacional. En la campaña 2022-2023, al igual que la temporada 2023-2024, el rendimiento fue similar, con 96,2 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radicales y golpes de calor superiores a 40°C y siembras tardías por luvias presentadas en la primavera. Durante la temporada 2024-2025 el rendimiento aumentó a 108,8 toneladas por hectárea.

Dado que la superficie futura de siembra de remolacha es difícil de proyectar con precisión debido a la volatilidad de los márgenes de cultivos alternativos, tipo de cambio, condiciones climáticas y precios internacionales del azúcar, Empresas lansa ha implementado un plan permanente de apoyo a los agricultores remolacheros. Este plan incluye asesoría técnica, nuevas tecnologías de cosecha, riego tecnificado, variedades de semillas de alto rendimiento, contratos a precios conocidos, y financiamiento de costos de producción y maquinaria. Este apoyo busca incentivar a los agricultores a optar por la siembra de remolacha en lugar de otros cultivos.

##### Azúcar Cruda:

Empresas lansa también ha implementado una planta de refinación de azúcar cruda, transformándola en azúcar refinada apta para el consumo humano. Además, la compañía importa azúcar refinada directamente desde ingenios extranjeros para satisfacer la demanda interna de sus clientes.

##### Abastecimiento de Fruta y Tomate Industrial:

Para el suministro de fruta, la estrategia comercial



y de abastecimiento sigue una política de máxima exposición durante la temporada, definida por el Directorio. En cuanto al tomate industrial, utilizado en la producción de pasta de tomate, Empresas lansa enfrenta desafíos similares a los de la remolacha, como la competencia por suelos y el abastecimiento de agua. La producción de tomate se lleva a cabo tanto mediante la contratación de agricultores como a través de la producción propia, especialmente en la filial peruana Icatom y la chilena Patagoniafresh.

En la temporada 2023-2024, la producción propia de tomate en Chile, con una plantación propia de 137 hectáreas y 346 hectáreas de la filial Terrandes, las cuales representan, en conjunto, aproximadamente el 28% del abastecimiento total, en comparación con 502 hectáreas en la temporada anterior, sólo de la filial Terrandes. Los contratos con agricultores para el tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros, y también incluyen asistencia técnica especializada para asegurar un desarrollo óptimo de las plantaciones. A pesar de las posibles variaciones en la superficie cultivada, históricamente se ha logrado abastecer las plantas productivas con las materias primas necesarias para cumplir con el plan de producción anual.

## 6) Riesgo agrícola.

Empresas lansa opera principalmente en el sector de Azúcar y otras marcas lansa, lo que la hace susceptible a diversos riesgos climáticos y fitosanitarios que podrían afectar sus niveles de producción.

### Riesgos Climáticos y Fitosanitarios en el Cultivo de Remolacha:

La remolacha, principal materia prima para la producción de azúcar, enfrenta riesgos significativos debido a problemas climáticos como inundaciones, heladas y sequías, así como riesgos fitosanitarios, incluyendo plagas y enfermedades.

Para mitigar estos riesgos, la producción de remolacha se dispersa en distintas regiones, y se aplican altos niveles tecnológicos en su cultivo. Entre las medidas clave se encuentra el riego tecnificado, que mejora la resistencia de los cultivos frente a las sequías,

y el uso de variedades de semillas tolerantes a enfermedades como Rhizoctonia y esclerocio.

Además, los agricultores que trabajan con financiamiento de Empresas lansa están protegidos por una póliza de seguro agrícola frente a riesgos climáticos y ciertas enfermedades del cultivo. Este seguro cubre una parte significativa de los costos directos de producción, y sus términos y condiciones se licitan anualmente para asegurar las mejores condiciones disponibles en el mercado asegurador local.

### Riesgos en el Abastecimiento de Tomate:

Similar al cultivo de remolacha, los contratos de compra de tomate para la producción de pasta de tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares, incluyendo asistencia técnica especializada para garantizar un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aunque la superficie cultivada puede variar anualmente debido a factores climáticos y de mercado, históricamente Empresas lansa ha logrado asegurar el abastecimiento necesario para cumplir con el plan de producción anual. Los contratos vigentes con los agricultores aseguran un suministro constante de materia prima, lo que permite a la compañía mantener la estabilidad en su producción de tomate.

## 7) Riesgo financiero.

### 7.1) Riesgo de tipo de cambio.

Dado que los ingresos de los principales negocios de Empresas lansa —azúcar y coproductos de la remolacha, insumos agrícolas, jugos concentrados y pasta de tomates— están denominados en dólares, ya que dependen del precio alternativo de importación o exportación, la compañía ha adoptado políticas específicas para gestionar el riesgo cambiario.

**Fijación de Precios de Materias Primas:** Para mitigar el impacto de las fluctuaciones en el tipo de cambio sobre los márgenes, Empresas lansa establece los precios de compra de materias primas en dólares o utiliza coberturas cambiarias. Por ejemplo, para la campaña 2023-2024, todos los contratos de compra de remolacha, el principal insumo para la producción de azúcar, se expresaron en dólares. Esto asegura una alineación directa entre los ingresos y los costos en la misma moneda, protegiendo así los márgenes operacionales.



## 7.1) Riesgo de tipo de cambio (Continuación).

**Capital de Trabajo y Financiamiento:** Dado que la moneda funcional de la compañía es el dólar americano, gran parte de su capital de trabajo (como azúcar importada, fertilizantes, otros insumos agrícolas y materias primas para la producción de productos de nutrición animal) y sus ingresos están denominados en esa moneda. Para gestionar el riesgo cambiario, la compañía prefiere financiar sus pasivos en dólares. Si las condiciones de mercado sugieren una alternativa, la empresa podría optar por un financiamiento en una moneda diferente, y de ser necesario, utilizar forwards y/o swaps para convertir estos pasivos a dólares. Además, cualquier diferencia no cubierta de esta manera se maneja a través de forwards, manteniendo un calce de balance por moneda.

**Gastos en pesos:** Algunos gastos, como remuneraciones, otros gastos fijos y ciertos costos variables, están denominados en pesos chilenos, lo que los deja expuestos a las variaciones en el tipo de cambio. La compañía mitiga este riesgo a través de programas de coberturas cambiarias, asegurando que las fluctuaciones del tipo de cambio no afecten significativamente su estructura de costos.

## 7.2) Riesgo de tasa de interés.

Empresas lansa utiliza una combinación de instrumentos de financiamiento a corto y largo plazo para gestionar su estructura de deuda, con un enfoque en minimizar el riesgo asociado a las fluctuaciones en las tasas de interés.

**i. Financiamiento a Tasa Fija:** La Compañía prefiere contratar financiamiento a tasa fija para evitar la exposición al riesgo de variación en las tasas de interés. Esto asegura una mayor previsibilidad en los costos financieros, contribuyendo a la estabilidad en los resultados financieros de la empresa. No obstante, la Compañía puede contratar deuda a tasa variable si las condiciones de mercado lo ameritan.

**ii. Coberturas para Financiamiento a Tasa Variable:** En los casos en que el financiamiento es a tasa variable, Empresas lansa evalúa la contratación de derivados financieros, como swaps de tasas de interés, para convertir esas tasas variables en tasas fijas. Esto ayuda a eliminar la volatilidad que podría impactar los estados financieros debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

**iii. Monitoreo de Condiciones Macroeconómicas:** La Compañía realiza un seguimiento constante de las condiciones macroeconómicas globales y locales. Este monitoreo incluye el análisis de las decisiones de política monetaria tanto de la Reserva Federal de EE.UU. como del Banco Central de Chile, dado que estas decisiones impactan directamente las tasas de interés y, por ende, los costos de financiamiento.

**iv. Riesgo de Tasa de Interés en Financiamiento de Corto Plazo:** Los financiamientos de corto plazo que eventualmente deban renovarse están expuestos a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Empresas lansa gestiona esta exposición monitoreando las tasas de interés y las condiciones macroeconómicas para decidir cuándo y cómo asegurar o renovar estos financiamientos de manera eficiente.



## Análisis de sensibilidad a la tasa base de interés internacional

EFECTO DE LA VARIACIÓN DEL 0,5% DE LA TASA DE INTERÉS (PRÉSTAMOS EN USD)					
31-DIC-25			31-DIC-2024		
<b>DEUDA</b>	<b>240,1</b>	<b>MILLONES US\$</b>	<b>DEUDA</b>	<b>196,3</b>	<b>MILLONES US\$</b>
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0,2	(TASA FIJA)	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0,3	(TASA FIJA)
BANCARIA (TASA VARIABLE)	175,3		BANCARIA (TASA VARIABLE)	29,3	
BANCARIA (TASA FIJA)	16,7	(TASA FIJA)	BANCARIA (TASA FIJA)	109,6	(TASA FIJA)
NO BANCARIA (TASA FIJA UF)	-	(TASA FIJA)	NO BANCARIA (TASA FIJA UF)	14,5	(TASA FIJA)
PASIVOS POR DERECHO DE USO	13,5		PASIVOS POR DERECHO DE USO	20,9	
BONO SEQUITIZADO	13,7		BONO SEQUITIZADO	21,7	
FACTORING CON RESPONSABILIDAD	20,8		FACTORING CON RESPONSABILIDAD	-	
<b>CAJA</b>	<b>(13,9)</b>	<b>MILLONES US\$</b>	<b>CAJA</b>	<b>(21,1)</b>	<b>MILLONES US\$</b>
<b>DEUDA TOTAL NETA</b>	<b>226,3</b>	<b>MILLONES US\$</b>	<b>DEUDA TOTAL NETA</b>	<b>175,2</b>	<b>MILLONES US\$</b>
<b>DEUDA NETA EXPUESTA</b>	<b>175,3</b>	<b>MILLONES US\$</b>	<b>DEUDA NETA EXPUESTA</b>	<b>29,3</b>	<b>MILLONES US\$</b>
<b>VARIACIÓN 0,5% EN LA TASA</b>	<b>0,9</b>	<b>MILLONES US\$</b>	<b>VARIACIÓN 0,5% EN LA TASA</b>	<b>0,1</b>	<b>MILLONES US\$</b>

(\*): La deuda al 31 de diciembre de 2025 no considera USD 0,2 millones (USD 5,2 millones al 31 de diciembre de 2024) que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura vigentes al cierre de los respectivos estados financieros.



## 8) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es un aspecto crítico en la gestión financiera de Empresas lansa, y se refiere a la posible incapacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones económicas en los plazos estipulados.

### i. Cumplimiento Oportuno de Obligaciones:

Empresas lansa otorga alta prioridad al pago oportuno de sus obligaciones tanto con el sistema financiero como con sus proveedores. Esto se extiende a la gestión eficiente de las cuentas por cobrar, asegurando que los clientes cumplan con sus pagos dentro de los plazos establecidos, lo que a su vez facilita la capacidad de la Compañía para cumplir con sus propios compromisos.

### ii. Diversificación de la Estructura de Financiamiento:

Para mitigar el riesgo de liquidez, Empresas lansa diversifica su estructura de financiamiento entre obligaciones a corto y largo plazo. Esta diversificación permite a la Compañía manejar de manera más efectiva sus necesidades de capital de trabajo y sus inversiones a largo plazo, reduciendo la dependencia de fuentes de financiamiento de corto plazo que podrían estar sujetas a condiciones de mercado más volátiles.

**iii. Refinanciamiento Anticipado:** La Compañía también gestiona proactivamente el refinanciamiento de sus obligaciones, asegurándose de hacerlo con la suficiente anticipación y en condiciones favorables de mercado. Esta estrategia permite minimizar la exposición a riesgos de liquidez y a fluctuaciones inesperadas en las condiciones financieras globales y locales.

Empresas lansa implementa una estrategia financiera prudente y diversificada para mitigar el riesgo de liquidez. A través de un enfoque en el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, la diversificación del financiamiento, y el aumento del financiamiento a largo plazo, la Compañía asegura su capacidad para enfrentar desafíos financieros y mantener una posición de liquidez saludable.

## 9) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que Empresas lansa enfrente pérdidas debido al incumplimiento de pago por parte de sus clientes.

Este riesgo es particularmente relevante para las cuentas por cobrar, ya que el no pago de estas podría afectar negativamente la posición financiera de la Compañía.

**i. Comité de Crédito:** Evaluación y Asignación de Líneas de Crédito: En los segmentos de Azúcar y otras marcas lansa, Agrocomercial y Pulpas, pastas y jugos, el riesgo de crédito es cuidadosamente evaluado por un Comité de Crédito. Este comité es responsable de determinar el nivel de exposición crediticia de cada cliente, asignándole una línea de crédito específica. Las líneas de crédito asignadas son revisadas regularmente para ajustar la exposición según el comportamiento de pago y la situación financiera de los clientes, asegurando que la Compañía mantenga un control riguroso sobre el riesgo de crédito.

**ii. Seguros de Crédito:** Para mitigar el riesgo asociado a las cuentas por cobrar, Empresas lansa utiliza seguros de crédito, especialmente para aquellos segmentos de clientes que presentan un mayor riesgo. Estos seguros ofrecen una cobertura que protege a la Compañía contra pérdidas derivadas del incumplimiento de sus clientes.

La conveniencia de mantener estos seguros de crédito es revisada de manera periódica, asegurando que la Compañía esté protegida en las mejores condiciones disponibles en el mercado. La póliza se contrata con una compañía aseguradora líder en este rubro, garantizando así una cobertura robusta.

**iii. Provisiones para Cuentas Deterioradas:** Para protegerse contra cuentas deterioradas, Empresas lansa realiza una segmentación de sus clientes utilizando un modelo crediticio simplificado de pérdida esperada. Este modelo ayuda a identificar aquellos clientes que presentan un riesgo significativo de incumplimiento. En base a la segmentación, se constituyen provisiones específicas para los clientes que tienen una morosidad significativa o que representan un riesgo crediticio elevado. Estas provisiones permiten a la Compañía anticiparse a posibles pérdidas y mantener un balance financiero sólido. Este riesgo está referido a la posibilidad que la Compañía sufra una pérdida como consecuencia del incumplimiento de pago por parte de sus clientes.



## 10) Riesgo medioambiental.

Empresas Iansa S.A. ha mantenido una gestión ambiental proactiva en diversas áreas:

a) Gestión en biodiversidad: Empresas Iansa ha continuado el trabajo participando en:

- El plan de acción empresarial en biodiversidad con Acción Empresas.
- Piloto con la empresa LEMU con el fin de reconocer aspectos de biodiversidad en algunos de los predios agrícolas de la sociedad Terrandes.

b) Ley de delitos económicos y ambientales: La compañía ha continuado con el trabajo para asegurar el cumplimiento de la Ley N° 21.595. Lo anterior a través de reuniones y cursos on-line, los cuales han finalizado en su primera etapa, continuando ahora con un trabajo de análisis y mejora de los controles existentes.

c) Plan de gestión energética: Se mantienen al día las validaciones de los Sistemas de Gestión de la Energía (SGE) en base a la norma ISO 50.001 en instalaciones de Patagoniafresh y Ley N°21.305 sobre eficiencia energética en nuestra Planta Azucarera.

d) Plan de descarbonización: Se continúa con el trabajo de análisis de datos histórico de nuestras instalaciones en orden a establecer nuestro plan de descarbonización en línea con el compromiso con la iniciativa SBTi (Science Based Targets Initiative).

e) Plan de gestión de residuos y economía circular: Se ha mantenido el trabajo para asegurar el cumplimiento de las obligaciones asociadas a la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP) y a la vez mantener el % de valorización de residuos sólidos en nuestras instalaciones industriales por sobre el 90%.

En relación con el desempeño de sus filiales:

### IANSA S.A.:

La fábrica azucarera de Ñuble, ha terminado exitosamente su campaña de refinación de azúcar cruda a inicios de año y se encuentra desarrollando con normalidad su proceso de intercampaña, entre las campañas de refino y remolacha. En este sentido, se ha mantenido el control del tratamiento de sus residuos líquidos para los parámetros normados

por el D.S. N° 90/00, cumpliendo con la declaración mensual de autocontroles.

Respecto al impuesto verde de la Ley N° 20.780, la fábrica azucarera Ñuble, ha continuado normalmente con el reporte trimestral de la cuantificación de consumos de combustible de sus fuentes fijas afectas (calderas industriales, calderas de calefacción, secadores de coseta y grupos electrógenos), a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Si bien el riesgo de sequía y la desertificación en la zona central del país es latente, la Compañía ha podido mitigarlo a través del aumento de riego tecnificado, disminuyendo el requerimiento hídrico y fortaleciendo relaciones con agricultores que cuentan con suministro en el largo plazo.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

- Los accidentes climáticos extemporáneos, como las lluvias intensas en épocas no habituales producto de El Niño, podrían significar un riesgo de pérdida de producción. El mayor riesgo es no poder cosechar la remolacha por la dificultad de acceso a los campos, sin embargo, esto se ha mitigado con el aumento de la proporción presupuestada para cosecha a módulo en las próximas temporadas. En paralelo, el plan estratégico proyecta invertir en cosechadoras a módulo propias para poder tener mayor capacidad de respuesta frente a estos eventos climáticos.

### PATAGONIAFRESH S.A.:

Las plantas ubicadas en Molina y San Fernando iniciaron sus procesos productivos en el mes de enero de 2025. La Planta de Molina se encuentra operando en sus procesos productivos de pasta de tomates y pulpa de fruta. Cabe destacar que la planta de Molina cesa sus procesos productivos en el mes de junio del año 2025.

Se cumple con las mediciones normativas según Decreto Supremo 90 y RPM 1853 y 1214, para las plantas de Molina y San Fernando respectivamente, este decreto y programa de monitoreo regulan la emisión de contaminantes asociados a las descargas de residuos líquidos, aguas marinas y continentales superficiales información la cual se declara mensualmente en la Superintendencia de medio ambiente (SMA).



En referencia a los residuos sólidos, la filial cumple programa de manejo estandarizado para todas. En relación con la gestión de residuos sólidos, la filial implementa un programa de manejo estandarizado en todas sus plantas. Este programa consiste en la segregación de residuos, donde los residuos orgánicos industriales no peligrosos se disponen en plantas de compostaje, engorda animal, mejoramiento de suelo en predios autorizados y rellenos sanitarios autorizados (para basura domiciliaria). Los residuos industriales peligrosos son transportados y dispuestos por empresas especializadas con los permisos correspondientes. Adicionalmente, se cumple con la declaración mensual y anual en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER).

En relación al tratamiento de RILes, las plantas tanto de San Fernando como Molina cuentan con sistemas modernos de tratamiento y mediciones de sus procesos (lodos activados con aireación superficial y extendida).

Respecto a las certificaciones orientadas a la gestión ambiental y de energía se indica lo siguiente:

- Durante enero del 2025 se realizó seguimiento de auditoria certificación ISO 14.001 para el periodo 2025, donde Patagoniafresh obtuvo su aprobación.
- En enero del 2025 se realiza recertificación de auditoria certificación ISO 50.001 para el periodo 2025, obteniendo su aprobación.
- Se establece auditoria por parte de Chilealimentos en marco del quinto acuerdo de producción limpia.
- Durante el año 2025 se continúa con capacitaciones y talleres relacionados con el quinto acuerdo de producción limpia (APL V)

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Al igual que en la planta San Carlos, el riesgo de baja disponibilidad hídrica, se ha mitigado a través del aumento de riego tecnificado de los productores y de Terrandes.
- La inestabilidad climática y potenciales lluvias fuera de temporada, principalmente durante la cosecha, podrían generar riesgos de pérdida de materia prima, lo que se mitiga en parte al tener una buena planificación de siembra y cosecha.

- La mayor frecuencia con la que se presentan olas de calor son un riesgo para la calidad y la producción de materia prima.

#### **ICATOM:**

Sobre su fábrica de pasta de tomate ubicada en Ica – Perú, nos encontramos en proceso de mantenimiento de la planta. Con relación a las actividades y compromisos ambientales, estos se vienen desarrollando conforme a lo establecido en su instrumento de gestión ambiental PAMA (Programa de Adecuación y Manejo Ambiental), aprobado mediante Resolución Directoral R.D. N° 756-2024-PRODUCE/DGAAMI, por la autoridad ambiental competente del sector (Dirección de Asuntos Ambientales de Industria del Ministerio de la Producción). Dentro de los principales compromisos se encuentran las actividades de mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones, inspecciones técnicas y monitoreos de condiciones ambientales que permiten detectar alteraciones en la calidad del aire, ruido y agua; que se vienen desarrollando conforme a lo establecido en el instrumento de gestión ambiental. A su vez, se ejecuta de manera permanente el Programa de Capacitaciones, Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, Plan de Sostenibilidad y el Programa Anual de Monitoreo Ambiental.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- La producción depende de la contratación de hectáreas de tomate para cumplir con el plan de producción. La baja disponibilidad hídrica implica potencial riesgo de no conseguir suficientes hectáreas con irrigación, lo que se mitiga en parte con un plan de compra de 400 hectáreas con disponibilidad de agua en un plazo de 8 años, esto baja la exposición a terceros.
- El principal riesgo climático son las olas de calor producto de eventos específicos como el fenómeno del Niño. Estos eventos podrían provocar aumentos en plagas y cambios fisiológicos en el desarrollo de las plantas, que se traduce en bajas en rendimientos. Estos efectos se mitigan parcialmente a través de controles permanentes de los cultivos, consultorías y monitoreos ambientales, gastos de gestión y donaciones (responsabilidad social empresarial).



### **Nota 19. Hechos posteriores.**

Con fecha 22 de enero de 2026, la filial Empresas Iansa S.A., ha reportado un deterioro en la valorización de determinados activos, por un monto total de US\$ 40 millones, lo que genera un efecto en el resultado neto del ejercicio 2025 de aproximadamente US\$ 33,4 millones, en la respectiva filial. Lo anterior implica para Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. un impacto de US\$ 17,1 millones, lo que genera un efecto en el resultado neto del ejercicio 2025 de aproximadamente US\$ 14,3 millones.

Entre el 01 de enero de 2026 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros.





10.4

**Declaración de Responsabilidad**








## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

**RUT: 96.538.080-9**

**Razón Social: Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A**

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 27 de febrero de 2026, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con siguiente detalle:

Informe de los Auditores Externos	X
Estados de Situación Financiera	X
Estados de Resultados Integrales	X
Estados de Cambios en el Patrimonio	X
Estados de Flujos de Efectivo	X
Notas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Gonzalo Sanhueza Dueñas	Presidente	8.813.539-3	
Alejandro Leay Cabrera	Vicepresidente	14.165.486-1	
Octavio Bofill Genzsch	Director	7.003.699-1	ASISTIÓ POR VIDEOCONFERENCIA
Carlos Ramart Arevalo	Gerente General	9.305.885-2	





**SOCIEDAD DE INVERSIONES  
CAMPOS CHILENOS S.A**

Sociedad anónima abierta RUT 96.538.080-9

Inscrita en el Registro de Entidades Informantes  
que lleva la Comisión para el Mercado Financiero  
(CMF) N° 0329

Se rige por la Ley No18.046 y su Reglamento.

Dirección: Rosario Norte 615 piso 23

Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono (56) 2 2571 5400

[www.camposchilenos.cl](http://www.camposchilenos.cl)