Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

Estados Financieros al 31 de Marzo 2025 y 31 de Diciembre 2024.

INDICE

	Página
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	
Nota 1. Información corporativa.	6
Nota 2. Bases de preparación.	8
Nota 3. Principales políticas contables aplicadas.	11
Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo.	27
Nota 5. Otros activos no financieros.	28
Nota 6. Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas.	29
Nota 7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	31
Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.	34
Nota 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	39
Nota 10. Patrimonio.	39
Nota 11. Ganancia (Pérdida) por acción.	42
Nota 12. Activos y pasivos en moneda extranjera.	42
Nota 13. Ingresos y gastos.	44
Nota 14. Diferencias de cambio.	44
Nota 15. Instrumentos financieros.	45
Nota 16. Contingencias y restricciones.	46
Nota 17. Sanciones.	46
Nota 18. Análisis de riesgos.	46
Nota 19. Hechos posteriores.	58

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024.

		31-03-2025	31-12-2024
Activos			
Activos Corrientes	**Nota**	**MUSD**	**MUSD**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	105	46
Otros activos no financieros	5	9	13
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	271	285
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**385**	**344**
Total activos corrientes		**385**	**344**
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	7	138.852	140.751
Total activos no corrientes		**138.852**	**140.751**
Total Activos		**139.237**	**141.095**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	8	125	133
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	33	31
Cuenta por pagar a partes relacionadas, corrientes	6	172	172
Total pasivos corrientes		**330**	**336**
Pasivos no corrientes			
Cuenta por pagar a partes relacionadas, no corrientes	6	2.492	2.342
Total pasivos no corriente		**2.492**	**2.342**
Total pasivos		**2.822**	**2.678**
Capital pagado	10	50.047	50.047
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	10	49.213	51.078
Otras reservas	10	37.155	37.292
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**136.415**	**138.417**
Total patrimonio		**136.415**	**138.417**
Total pasivos y patrimonio		**139.237**	**141.095**

Estados de Resultados Integrales
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024.

Estado de resultados	NOTA	ACUMULADO 01-01-2025 31-03-2025 MUSD	ACUMULADO 01-01-2024 31-03-2024 MUSD
Gastos por beneficios a los empleados		(2)	(2)
Otros gastos, por naturaleza	13	(64)	(27)
Otras ganancias (pérdidas)	13	(3)	(3)
Costo financiero	13	(36)	(43)
Participación en las pérdidas de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	7	(1.762)	400
Diferencias de cambio	14	2	6
Ganancias (pérdida) Antes de impuesto		**(1.865)**	**331**
Gasto/ Ingreso por impuesto a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) por operaciones continuas		**(1.865)**	**331**
Utilidad/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**(1.865)**	**331**
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	11	(1.865)	331
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		**(1.865)**	**331**
Ganancia (pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	11	(0,0020)	0,0004
Ganancia (pérdida) por acción básica		**(0,0020)**	**0,0004**
Estado de Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		**(1.865)**	**331**
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	10	(1.018)	1.010
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión		**(1.018)**	**1.010**
Coberturas de flujo de efectivo			
Utilidad (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	10	1.207	(464)
Total, cobertura de flujo efectivo		**1.207**	**(464)**
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo	10	(326)	125
Resultado integral Total		**(2.002)**	**1.002**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(2.002)	1.002
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral Total		**(2.002)**	**1.002**

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2025 y 2024.

31 de marzo 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
Saldo inicial del período	**50.047**	**(2.896)**	**459**	**39.729**	**37.292**	**51.078**	**138.417**
Ganancia (pérdida), neta	-	-	-	-	-	(1.865)	**(1.865)**
Otros resultados integrales	-	(1.018)	881	-	**(137)**	-	**(137)**
Resultado integral Total	**-**	**(1.018)**	**881**	**-**	**(137)**	**(1.865)**	**(2.002)**
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	-
Total, cambios en patrimonio	**-**	**(1.018)**	**881**	**-**	**(137)**	**(1.865)**	**(2.002)**
Saldo final del período	**50.047**	**(3.914)**	**1.340**	**39.729**	**37.155**	**49.213**	**136.415**

31 de marzo 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
Saldo inicial del período	**50.047**	**470**	**(2.387)**	**39.729**	**37.812**	**50.647**	**138.506**
Ganancia (pérdida), neta	-	-	-	-	-	331	**331**
Otros resultados integrales	-	1.010	(339)	-	**671**	-	**671**
Resultado integral Total	**-**	**1.010**	**(339)**	**-**	**671**	**331**	**1.002**
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-	(131)	**(131)**
Total, cambios en patrimonio	**-**	**1.010**	**(339)**	**-**	**671**	**200**	**871**
Saldo final del período	**50.047**	**1.480**	**(2.726)**	**39.729**	**38.483**	**50.847**	**139.377**

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

Estados de Flujos de Efectivo
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024.

Estados de Flujos de efectivo Método Directo	Nota	01-01-2025 31-03-2025 MUSD	01-01-2024 31-03-2024 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(40)	(10)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación		**(40)**	**(10)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo neto proveniente de actividades de inversión		**-**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos	8	9	13
Préstamos de entidades relacionadas	6	105	4
Pagos de préstamos	8	(17)	(4)
Intereses pagados	8	-	(3)
Flujos de efectivo neto (utilizados en) procedente de actividades de financiación		**97**	**10**
Disminución en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de variaciones en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		**57**	**-**
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo mantenido	14	2	(1)
Disminución neta de efectivo y equivalentes a efectivo		**59**	**(1)**
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**	**105**	**2**

Desde la Nota 1 a la Nota 19 son parte integral de los estados financieros

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 Nº 9.987 del mismo año y fue publicado en el Diario Oficial Nº 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 Nº329 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 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%. Esta participación es realizada en forma directa a través de la sociedad ED&F Man Chile Holding SpA, con un 93,37%.

Nota 1. Información corporativa (Continuación).

b) Accionistas (Continuación).

Los principales accionistas al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre 2024 son los siguientes:

Principales Accionistas	31-03-2025	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.	0,86%	0,85%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,52%	0,51%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,51%	0,52%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	0,26%	0,26%
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	0,25%	0,25%
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	0,16%	0,16%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,20%	0,20%
ELIZALDE SANCHEZ JOSE CARLOS	0,11%	0,11%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LTDA.	0,08%	0,08%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,08%	0,08%
OTROS INVERSIONISTAS	2,07%	2,08%
Porcentaje Acumulado	**100%**	**100%**

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.

Nota 1. Información corporativa (Continuación).

c) Gestión de capital (Continuación).

La estructura financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

MUSD	31-Mar-25	31-Dic-24
Patrimonio	136.415	138.417
Préstamos que devengan intereses	122	126
Línea de crédito	3	7
Total	**136.540**	**138.550**

Nota 2. Bases de preparación.

a) Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 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 28 de mayo 2025.

b) Período cubierto.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

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

Nota 2. Bases de preparación (Continuación).

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:

Nota 2. Bases de preparación (Continuación).

e) Medición de los valores razonables (Continuación).

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 marzo 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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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-Mar-25 USD**	**31-Dic-24 USD**	**31-Mar-24 USD**
Pesos chilenos	953,07	996,46	981,71

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste (Continuación).

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-Mar-25 USD	31-Dic-24 USD	31-Mar-24 USD
Unidad de Fomento	0,0245	0,0259	0,0265

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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

c) Instrumentos financieros (Continuación).

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 a 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 e 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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

c) Instrumentos financieros (Continuación).

c.2) Clasificación y medición posterior (Continuación).

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 cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

c) Instrumentos financieros (Continuación).

c.2) Clasificación y medición posterior (Continuación).

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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

c) Instrumentos financieros (Continuación).

c.2) Clasificación y medición posterior (Continuación).

(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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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 perdidas 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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

d) Deterioro (Continuación)

d.1) Instrumentos financieros y activos del contrato (Continuación)

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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

d) Deterioro (Continuación).

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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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”.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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 marzo de 2025 la sociedad mantiene una pérdida tributaria de MUSD 12.248.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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 cuociente 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 marzo 2025 y 31 de diciembre 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) Informacion por Segmento.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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
NIC 21	Ausencia de convertibilidad	01-01-2025
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 18	Presentación y revelación en estados financieros	01-01-2027
NIIF 19	Subsidiarias que no son de interés público	01-01-2027

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

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 Administración de la Sociedad estima que la adopción de la norma antes descrita no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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).

- La Administración de la Sociedad estima que la adopción de la norma antes descrita no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

- 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 estima que la adopción de la norma antes descrita no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de la norma antes descrita no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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.

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-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
Saldos en bancos	105	46
Totales	**105**	**46**

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

	Moneda	31-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
Saldos en bancos	CLP	105	46
Totales		**105**	**46**

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 marzo 2025 y 31 de diciembre 2024, es el siguiente:

Corriente	31-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
Seguros anticipados **(1)**	6	13
Otros gastos anticipados	3	-
Totales	**9**	**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. El préstamo con Agman Holdings Limited se encuentra afecto a una tasa de interés mensual de 0,85%. 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-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
91.550.000-5	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Chile	Servicios de administración y dividendo mínimo (*)	USD	150 días	271	285
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente							**271**	**285**

(*) El monto al 31 de marzo 2025 incluye dividendo mínimo por cobrar por MUSD 285 y cuenta por pagar por servicios de administración por MUSD 14. Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a provisión de dividendo mínimo

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-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Dividendo mínimo	USD	150 días	172	172
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							**172**	**172**

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-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Préstamo mercantil	USD	3 años	699	586
0-E	Agman Holdings Limited	Matriz común	Inglaterra	Préstamo mercantil (***)	USD	3 años	1.793	1.756
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							**2.492**	**2.342**

(***) Préstamo mercantil con tasa de interés mensual de 0,85%.

Nota 6. Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas. (Continuación).

d) Transacciones con partes relacionadas.

Rut	País de origen	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	al 31 de marzo 2025		al 31 de diciembre 2024	
					Monto de transacción MUSD	Efecto en resultado MUSD	Monto de transacción MUSD	Efecto 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	-	172	-
76477349-7	Chile	ED&F MAN Chile Holdings SpA.	Controlador	Dividendo (**)	-	-	1.265	-
76477349-7	Chile	ED&F MAN Chile Holdings SpA.	Controlador	Obtención Cta Cte Mercantil (*)	105	-	381	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Pago Cta Cte Mercantil (*)	-	-	296	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Servicio de Administración	11	(11)	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 (***)	-	-	1.453	-
0-E	Inglaterra	Agman Holdings Limited	Matriz común	Devengo de Intereses	36	(36)	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 marzo 2025 y 31 de diciembre de 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 99,72% 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.

Al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registra provisión por dividendo mínimo por MUSD 285, que se encuentra clasificado en Nota N° 6, Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con partes relacionadas. Dicho saldo corresponde al 30% de la utilidad determinada al 31 de diciembre de 2024, según lo establece el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

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.

Nota 7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (Continuación).

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-Mar-25 MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	140.751	-	-	(1.762)	-	(1.018)	881	138.852
			Totales	**140.751**	**-**	**-**	**(1.762)**	**-**	**(1.018)**	**881**	**138.852**

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**

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	Otro incremento (decremento) MUSD	Saldo al 31-Mar-24 MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	140.607	-	-	400	(120)	1.010	(339)	141.558
			Totales	**140.607**	**-**	**-**	**400**	**(120)**	**1.010**	**(339)**	**141.558**

Nota 7. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (Continuación).

b) Información financiera resumida de asociadas.

31 de marzo de 2025								
Sociedad	**Activos corrientes**	**Activos no corrientes**	**Pasivos corrientes**	**Pasivos no corrientes**	**Patrimonio**	**Ingresos ordinarios**	**Costos y Gastos (pérdidas)**	**Ganancia (Pérdida)**
	MMUSD	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**
Empresas Iansa S.A. y filiales	361	314	217	133	325	128	(103)	(4)
31 de diciembre de 2024								
Sociedad	**Activos corrientes**	**Activos no corrientes**	**Pasivos corrientes**	**Pasivos no corrientes**	**Patrimonio**	**Ingresos ordinarios**	**Otras ganancias (pérdidas)**	**Ganancia (Pérdida)**
	MMUSD	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**
Empresas Iansa S.A. y filiales	367	303	208	133	329	565	(432)	2
31 de marzo de 2024								
Sociedad	**Activos corrientes**	**Activos no corrientes**	**Pasivos corrientes**	**Pasivos no corrientes**	**Patrimonio**	**Ingresos ordinarios**	**Otras ganancias (pérdidas)**	**Ganancia (Pérdida)**
	MMUSD	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**	**MMUSD**
Empresas Iansa S.A. y filiales	382	296	195	150	331	138	(107)	1

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

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

Tipo de pasivo	31-Mar-2025 Corriente MUSD	31-Dic-2025 No Corriente MUSD	31-Mar-2025 Total MUSD	31-Dic-2024 Corriente MUSD	31-Dic-24 No Corriente MUSD	31-Dic-24 Total MUSD
Préstamos bancarios	122	-	122	126	-	126
Linea de Crédito utilizada	3	-	3	7	-	7
Totales	**125**	**-**	**125**	**133**	**-**	**133**

Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (Continuación).

a) Préstamos bancarios que devengan intereses.

a.1) Detalle valores nominales al 31 de marzo 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	23-05-2025	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	120	-	-	-	120
Crédito Bancario	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	2	-	-	-	2
Linea de crédito	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	31-12-2025	Al vencimiento.	1;5%	1;5%	-	3	-	-	3
Total valores nominales al 31 de marzo 2025									**122**	**3**	**-**	**-**	**125**

a.2) Detalle valores contables al 31 de marzo 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%	120	-	120	-	-	120
Crédito Bancario	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	2	-	2	-	-	2
Linea de crédito	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	31-12-2025	Al vencimiento.	1;5%	1;5%	-	3	3	-	-	3
Total valores contables al 31 de marzo 2025									**122**	**3**	**125**	**-**	**-**	**125**

Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (Continuación).

a) Préstamos bancarios que devengan intereses (Continuación).

a.3) Detalle valores nominales al 31de 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.4) Detalle valores contables 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	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**

Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (Continuación).

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

Tipo de Pasivos (MUSD) Al 31 de marzo 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	122	-	-	-	-	-	-
Línea de crédito	-	3	-	-	-	-	-
Total	**122**	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 8. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (Continuación).

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

	Saldo al 01-01-2025	Cambios que afectan el flujo efectivo		Cambios que no afectan el flujo efectivo			Saldo al 31-03-2025
		Obtención	Pagos	Diferencia de cambio	Cambios en Valor razonable	Otros	
Préstamos	126	-	(4)	-	-	-	122
Linea de crédito	7	9	(13)	-	-	-	3
Total	**133**	**9**	**(17)**	**-**	**-**	**-**	**125**

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

	Saldo al 01-01-2024	Cambios que afectan el flujo efectivo		Cambios que no afectan el flujo efectivo			Saldo al 31-12-2024
		Obtención	Pagos	Diferencia de cambio	Cambios en Valor razonable	Otros	
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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
Importes procedentes de préstamos	9	53
Pago de préstamos	(4)	(105)
Intereses pagados	(13)	(23)
Totales	**(8)**	**(75)**

Nota 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

Plazo de vencimiento	31 de marzo de 2025							
	Con pagos al día				Con plazos vencidos			
	Bienes	Servicios	Otros	Total	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	-	33	-	33	-	-	-	-
Total	-	33	-	**33**	-	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente								**33**
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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

i) Número de acciones:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° 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

Nota 10. Patrimonio neto (Continuación).

b) Dividendos.

Al 31 de marzo 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 184, 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 12. 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.

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 marzo 2025, es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-24 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Mar-25 MUSD
Otras Reservas Varias	39.729	-	39.729
Reserva de conversión	(2.896)	(1.018)	(3.914)
Reserva por derivado cobertura **(1)**	459	881	1.340
Totales	**37.292**	**(137)**	**37.155**

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
Totales	**37.812**	**(520)**	**37.292**

(1) Reserva por derivados de cobertura

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:

Nota 10. Patrimonio neto (Continuación).

d) Otras reservas.

	Saldo al 31-Dic-24 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Mar-25 MUSD
Valor razonable de instrumentos de cobertura	630	1.207	1.837
Impuestos a la renta de instrumentos de cobertura	(171)	(326)	(497)
Totales	**459**	**881**	**1.340**

	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)
Totales	**(2.387)**	**2.846**	**459**

Ganancias (pérdidas) acumuladas.

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

	Saldo al 31-Mar-2025 MUSD	Saldo al 31-Dic-24 MUSD
Saldo al inicio del ejercicio	51.078	50.647
Dividendo mínimo	-	(184)
Resultado del ejercicio	(1.865)	615
Saldo al final del periodo	**49.213**	**51.078**

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-Mar-25 USD	01-Ene-24 31-Mar-24 USD
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(1.865.089)	329.954
Resultado disponible para accionistas	**(1.865.089)**	**329.954**
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción	**(0,0020)**	**0,0004**
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia diluida por acción	**(0,0020)**	**0,0004**
Resultado disponible para accionistas procedente de operaciones continuadas	**(1.865.089)**	**329.954**
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción procedente de operaciones continuadas	**(0,0020)**	**0,0004**
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	**(0,0020)**	**0,0004**

Nota 12. Activos y Pasivos en moneda extranjera.

ACTIVOS	Al 31 de marzo de 2025					
	Dólares	Euros	Otras Monedas	$ no reajustables	U.F.	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	105	-	**105**
Otros Activos No Financieros, Corriente	9	-	-	-	-	**9**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	271	-	-	-	-	**271**
Activos corrientes totales	**280**	**-**	**-**	**105**	**-**	**385**
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	138.852	-	-	-	-	**138.852**
Activos no corrientes Totales	**138.852**	**-**	**-**	**-**	**-**	**138.852**
Total de activos	**139.132**	**-**	**-**	**105**	**-**	**139.237**

Nota 12. Activos y Pasivos en moneda extranjera (Continuación)

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2024					
	Dólares	Euros	Otras Monedas	$ no reajustables	U.F.	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	46	-	**46**
Otros Activos No Financieros, Corriente	13	-	-	-	-	**13**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	285	-	-	-	-	**285**
Activos corrientes totales	**298**	**-**	**-**	**46**	**-**	**344**
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	140.751	-	-	-	-	**140.751**
Activos no corrientes Totales	**140.751**	**-**	**-**	**-**	**-**	**140.751**
Total de activos	**141.049**	**-**	**-**	**46**	**-**	**141.095**

Al 31 de marzo 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	**122**	**3**	-	-	**125**
Dólares	122	3	-	-	**125**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**33**	-	-	-	**33**
Dólares	13	-	-	-	**13**
$	20	-	-	-	**20**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**172**	-	**2.492**	-	**2.514**
Dólares	172	-	2.492	-	**2.514**
Total pasivos	**327**	**3**	**2.492**	-	**2.822**
Dólares	307	3	2.492	-	**2.802**
$	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	**172**	-	**2.342**	-	**2.514**
Dólares	172	-	2.342	-	**2.514**
Total pasivos	**206**	**130**	**2.342**	-	**2.678**
Dólares	188	130	2.342	-	**2.660**
$	18	-	-	-	**18**

Nota 13. Ingresos y gastos.

a) Costos financieros	01-Ene-25 31-Mar-25 MUSD	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD
Relativo a préstamos bancarios	(35)	(39)
Otros costos Financieros	(1)	(4)
Totales	**(36)**	**(43)**

b) Otros gastos, por naturaleza.	01-Ene-25 31-Mar-25 MUSD	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD
Asesorías y servicios externos	(42)	(5)
Servicio de Back Oficce	(13)	(16)
Seguros	(7)	(5)
Otros gastos varios **(1)**	(2)	(1)
Totales	**(64)**	**(27)**

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

c) Otras ganancias (pérdidas).	01-Ene-25 31-Mar-25 MUSD	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD
Dieta Directorio	(3)	(3)
Totales	**(3)**	**(3)**

Nota 14. Diferencia de cambio.

Las diferencias de cambio generadas al 31 de marzo 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-Mar-25 MUSD	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD
Efectivo y equivalente de efectivo	2	(1)
Otros pasivos financieros	-	8
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	(1)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio	**2**	**6**

Nota 15. Instrumentos financieros.

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros individuales por su categoría y criterio de valorización, al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024:

DESCRIPCIÓN ESPECIFICA 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-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD	31-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD	Nivel de Valor razonable	31-Mar-25 MUSD	31-Dic-24 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	105	46	-	-	Nivel 3	105	46
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	271	285	-	-	Nivel 3	271	285
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por pagar al costo amortizado	172	172	2.492	2.342	Nivel 3	2.664	2.514
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al costo amortizado	125	133	-	-	Nivel 3	125	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	33	31	-	-	Nivel 3	33	31

Nota 16. Contingencias y restricciones.

a) Garantías.

No hay garantías recibidas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

b) Juicios pendientes.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tiene juicios pendientes.

Nota 17. Sanciones.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 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 marzo 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 marzo 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 5años**
Préstamos Bancarios	120	-	-	-
Linea de crédito	-	3	-	-
Total	**120**	**3**	**-**	**-**
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 5años**
Préstamos Bancarios	3	123	-	-
Linea de crédito	-	7	-	-
Total	**3**	**130**	**-**	**-**

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Dada la Importancia que tiene la Inversión en Empresas Iansa en el activo total de Campos Chilenos, a continuación, se presentan los principales riesgos de Empresas Iansa.

2) Riesgo de mercado.

El principal riesgo de mercado para Empresas Iansa 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 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. Primeras estimaciones para la campaña 2024-2025 proyectan nuevamente un superávit, algo más moderado considerando que Brasil tendría nuevamente una campaña importante pero no de los niveles de la campaña 2023-2024.

- **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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa reduce al mínimo sus inventarios, controla su endeudamiento y mantiene márgenes de contribución adecuados en sus distintos negocios.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

3) Riesgo de precios de commodities.

Empresas Iansa, cuya principal fuente de ingresos proviene del negocio de Azúcar y otras marcas Iansa, 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 Iansa ha logrado mantener una estabilidad financiera, asegurando la rentabilidad de su negocio de azúcar y otras marcas Iansa 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	115,5	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2025)	71,7	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	**43,8**	**000 TM Azúcar**
Desfase en transferencia de precios spot	12,6	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	**31,2**	**000 TM Azúcar**
Precio Internacional cierre marzo 2025	534,9	US$TM
Variación U12M de 5,6% en el precio (*)	30,1	US$TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	**0,9**	**millones US$**
Resultado Controladora (últimos 12m)	**(2,8)**	**millones US$**
Efecto sobre el Resultado	33,0%	
EBITDA (últimos 12m)	**45,0**	**millones US$**
Efecto sobre el Ebitda	2,1%	
Ingresos (último 12m)	**555,2**	**millones US$**
Efecto sobre los Ingresos	0,2%	

(*): Corresponde a la desviación estándar del precio internacional de los últimos doce meses.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 Iansa 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 Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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, el rendimiento fue similar, con 96,2 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radiculares y golpes de calor superiores a 40°C.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa opera principalmente en el sector de Azúcar y otras marcas Iansa, 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa —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 Iansa 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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-Mar-25			**31-Mar-2024**		
Deuda	**224,6**	**millones US$**	**Deuda**	**223,0**	**millones US$**
Arrendamiento financiero	0,3	(tasa fija)	Arrendamiento financiero	0,4	(tasa fija)
Bancaria (tasa variable)	150,8		Bancaria (tasa variable)	139,1	
Bancaria (tasa fija)	28,2	(tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	29,2	(tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	-	(tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	5,2	(tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	24,9		Pasivos por derecho de uso	20,8	
Bono Seguritizado	20,4		Bono Seguritizado	28,3	
Caja	**(25,1)**	**millones US$**	**Caja**	**(41,8)**	**millones US$**
Deuda total neta	**199,5**	**millones US$**	**Deuda total neta**	**181,9**	**millones US$**
Deuda Neta Expuesta	**150,8**	**millones US$**	**Deuda Neta Expuesta**	**139,1**	**millones US$**
Variación 0,5% en la tasa	**0,8**	**millones US$**	**Variación 0,5% en la tasa**	**0,7**	**millones US$**

Nota Al 31 de marzo de 2025 no considera otros pasivos financieros por USD 0,1 millones (USD 7,0 millones al 31 de marzo de 2024), que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura y venta de cartera con responsabilidad 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 Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Empresas Iansa 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 Iansa 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 Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

10) Riesgo medioambiental.

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

a) Gestión en biodiversidad: Empresas Iansa ha iniciado un trabajo en conjunto con Acción Empresas de forma de desarrollar un plan de acción empresarial en biodiversidad tanto en nuestras instalaciones industriales como predios agrícolas.

b) Ley de delitos económicos y ambientales: La compañía iniciará un plan de sensibilización y control en referencia a la Ley N°21.595, con el objetivo de mejorar los controles existentes en relación a riesgos de contaminación en sus operaciones.

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 está iniciando el trabajo de recopilación de información en orden a establecer metas en línea con el compromiso con la iniciativa SBTi (Science Based Targets Initiative).

e) Plan de gestión hídrica: Se han evaluado por parte de la autoridad y cumplido todos los requisitos asociados a nuestras plantas de Ñuble y Quepe respecto al Acuerdo de Producción Limpia (APL) Certificado Azul de la ASCC.

f) Plan de gestión de residuos y economía circular: Se mantiene el trabajo en iniciativas para gestionar nuestros residuos en las diferentes instalaciones industriales, además, se ha mantenido el cumplimiento de las obligaciones asociadas a la Ley N°20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

En relación con el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO 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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Respecto al impuesto verde de la Ley N°20.780, relacionado con la fábrica azucarera Ñuble, se ha mantenido el reporte trimestral de la cuantificación de consumos de combustibles de sus fuentes fijas afectas, a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Sobre el plan de inversiones ambientales 2024 – 2025, este ha avanzado centrándose en tramitaciones necesarias para el futuro proyecto de caldera a biomasa, gestión de residuos y arborización entre otros.

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales, con cargo a resultados del período enero – marzo de 2025, ascendieron a MUSD 154. Estos gastos correspondieron en su mayoría a la operación de sistemas de tratamiento de residuos industriales líquidos, las cuales operan como otra sección de la fábrica donde se poseen equipos, personal a cargo, vigilancia, mantenimiento, materiales de operación, arriendo equipos, obras civiles, además de otros servicios relacionados como asesorías ambientales y monitoreo de descargas con entes autorizados según el DS n° 90/00.

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.

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. La Planta de San Fernando se encuentra operando en sus procesos productivos de jugos concentrados de fruta.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 sus plantas, consistente en una 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 (basura domiciliaria) y los residuos industriales peligrosos son transportados y dispuesto por empresas especializadas con los permisos respectivos para estos fines. Asimismo, se cumple con la declaración en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER) mensual y anual.

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)

Al cierre de marzo 2025 las inversiones activadas alcanzan a MUSD 95 (un 89% del total de lo presupuestado a realizar).

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.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

ICATOM:

Sobre su fábrica de pasta de tomate ubicada en Ica – Perú, culminó su campaña productiva 2024 – 2025, en febrero 2025. 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 e inspecciones técnicas y monitoreos de condiciones ambientales y ocupacionales que permiten detectar alteraciones en la calidad del aire, ruido, suelo 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 Responsabilidad Social Empresarial y el Programa Anual de Monitoreo Ambiental. Adicionalmente, durante el periodo productivo, se realiza el reúso de los efluentes industriales tratados, conforme a la autorización de reúso de aguas aprobada mediante Resolución Directoral N° 690-2020-ANA-AAA-CH.CH., por la Autoridad Nacional del Agua (ANA).

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales, con cargo a resultados del período enero a marzo 2025, ascendieron a MUSD 12. Estos gastos correspondieron en su mayoría al recojo, transporte y disposición final de residuos peligrosos, consultorías y monitoreos ambientales, gastos de gestión y donaciones (responsabilidad social empresarial).

Nota 19. Hechos posteriores.

Entre el 01 de abril de 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido 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.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.
Análisis Razonado
al 31 de Marzo 2025.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., presentó una pérdida después de impuestos de MUSD 1.865 al 31 de marzo de 2025, inferior en MUSD 2.196 a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó una utilidad de MUSD 331. El resultado operacional llegó a MUSD 66 de pérdida, y se compara desfavorablemente con el resultado operacional del año anterior a la misma fecha, cuando alcanzó a una pérdida de MUSD 29.

I. Análisis Razonado del Estado de Resultados.

Los gastos operacionales alcanzaron MUSD 64 al 31 marzo de 2025, superior en MUSD 37 al del mismo periodo del 2024, lo que responde a gastos asociados al reporte integrado y asesorías por MUSD 21.

El resultado no operacional fue una pérdida de MUSD 1.799 al 31 de marzo de 2025, que se compara negativamente con la utilidad de MUSD 360 obtenida al finalizar el primer trimestre del 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 menor utilidad obtenida en Empresas Iansa al 31 de marzo de 2025, respecto de la utilidad reconocida al 31 de marzo de 2024.

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, la Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., tiene una participación en el patrimonio de Empresas Iansa 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-mar-25 MUSD	31-dic-24 MUSD	Variación Mar 25/ Dic 24
Activos			
Activos Corrientes	385	344	41
Activos No Corrientes	138.852	140.751	(1.899)
Total, de activos	**139.237**	**141.095**	**(1.858)**
Pasivos			
Pasivos corrientes	330	336	(6)
Pasivos no Corrientes	2.492	2.342	150
Patrimonio	136.415	138.417	(2.002)
Total, de pasivo y patrimonio	**139.237**	**141.095**	**(1.858)**

La variación en el total de activos corrientes corresponde al incremento del saldo en efectivo y equivalente en efectivo por MUSD 59, que compensa la disminución de la cuenta por cobrar con Empresas Iansa por MUSD 14

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

La disminución en los pasivos corrientes corresponde al pago realizado durante el primer trimestre del 2025 de pasivos financieros.

El cobro de intereses de la empresa relacionada Agman Holdings Limited y traspaso de fondos desde ED&F Man Holdings SpA son las causas del incremento de los pasivos no corrientes al 31 de marzo de 2025, respecto del cierre del ejercicio 2024.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora de Campos Chilenos ascendió para este periodo a MUSD 136.415, en comparación con MUSD 138.417 registrados al cierre del ejercicio del 2024, lo que obedece, principalmente, a la pérdida obtenida al cierre de marzo 2025.

III. Variaciones en el flujo de efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Directo	**01-Ene-25 31-Mar-25 MUSD**	**01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de operación	(40)	(10)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de financiación	97	10
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de Cambio	**57**	**-**

El flujo de efectivo mostró un flujo positivo de MUSD 57 al 31 de marzo de 2025, superior al informado en el mismo periodo del año anterior.

El flujo de actividades de operación muestra un flujo negativo de MUSD 40, en comparación con un flujo negativo de MUSD 10 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.

Finalmente, al 31 de marzo de 2025, se observa un flujo positivo de las actividades de financiamiento por un monto de MUSD 97, superior al presentado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó un flujo positivo de MUSD 10. Esta variación se explica principalmente, por los traspasos de fondos recibidos de ED&F Man Holdings SpA.

Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez	31-Mar-25	31-Mar-24	Unidad
Liquidez corriente			
A. Activos corrientes	385	1.421	MUSD
B. Pasivos corrientes	330	1.736	MUSD
Indicador	1,17	0,82	Veces
Fórmula: A/B			

Razón ácida			
A. Activos corrientes	385	1.421	MUSD
B. Inventarios	-	-	MUSD
C. Pasivos corrientes	330	1.736	MUSD
Indicador	1,17	0,82	Veces
Fórmula: (A-B)/C			

Al 31 de marzo de 2025 los indicadores de liquidez son superiores a los calculados en igual periodo del año anterior, debido a la disminución de las cuentas por cobrar a Iansa y cuenta por pagar a ED&F Man Holdings por concepto de la provisión de dividendo mínimo; manteniéndose en niveles favorables para la Compañía.

Indicadores de Endeudamiento	31-Mar-25	31-Mar-24	Unidad
Razón de endeudamiento			
A. Pasivos corrientes	330	1.736	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.492	1.866	MUSD
C. Patrimonio total	136.415	139.377	MUSD
Fórmula: (A+B)/C Indicador	0,02	0,03	veces
Porción deuda corto plazo			
A. Pasivos corrientes	330	1.736	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.492	1.866	MUSD
Fórmula: A/(A+B) Indicador	11,69	48,20	%
Porción deuda largo plazo			
A. Pasivos corrientes	330	1.736	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.492	1.866	MUSD
Fórmula: B/(A+B) Indicador	88,31	51,80	%

Al 31 de marzo de 2025 el indicador de porción de deuda corto plazo es inferior al calculado en el mismo periodo del año anterior, debido al incremento de la deuda de largo plazo con empresas relacionadas.

Indicadores de Endeudamiento	31-Mar-25	31-Mar-24	Unidad
Razón de endeudamiento financiero			
A. Otros pasivos financieros corrientes	125	187	MUSD
B. Otros pasivos financieros no corrientes	-	3	MUSD
C. Efectivo y equivalente al efectivo	105	2	MUSD
D. Patrimonio total	136.415	139.377	MUSD
Indicador	0,0001	0,0013	veces
Fórmula: (A+B-C)/D			

El índice de endeudamiento financiero que presenta la Compañía al 31 de marzo de 2025 es inferior al calculado en el mismo periodo del año anterior, producto la pérdida obtenida durante el año actual que impacta de forma negative en el patrimonio de la Compañía.

Indicadores de Rentabilidad	31-Mar-25	31-Mar-24	Unidad
Rentabilidad del patrimonio			
A. Resultado del ejercicio	(1.865)	331	MUSD
B. Patrimonio Total	136.415	139.377	MUSD
C. Patrimonio del mismo periodo año anterior	139.377	133.318	MUSD
Indicador	(1,35)	0,24	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Rentabilidad del activo			
A. Resultado del ejercicio	(1.865)	331	MUSD
B. Activos totales	139.237	142.979	MUSD
C. Activos totales cierre ejercicio anterior	142.979	135.325	MUSD
Indicador	(1,32)	0,24	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Utilidad por acción			
Resultado del ejercicio	(1.865.089)	329.954	USD
Total acciones suscritas y pagadas	934.796.001	934.796.001	USD
Indicador	(0,0020)	0,0004	USD
Fórmula: A/B			

Al 31 de marzo de 2025 el indicador de Rentabilidad del Patrimonio es inferior al informado en el mismo periodo del año anterior producto de la pérdida registrada durante el año 2025.

La Rentabilidad del activo es inferior al 31 de marzo de 2025, respecto del mismo periodo del año anterior, producto de la pérdida obtenida en el año 2025, respecto de la calculada en el mismo periodo del año anterior.

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 Iansa 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 Iansa 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 marzo de 2025 la Sociedad mantiene deuda con bancos locales equivalente a MUSD 125, que se presenta dentro de los pasivos corrientes.

Su razón de endeudamiento financiero es de 0,0001 veces al 31 de marzo de 2025, inferior a la calculada en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó a 0,001 veces.

Así mismo la deuda que mantiene con las sociedades Matrices ED & F Man Chile Holdings SpA y Agman Holdings Limited alcanza a MUSD 2.664 al 31 de marzo 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 Iansa, a continuación, se presentan las actividades y negocios de esta coligada.

Segmento Azúcar y otras marcas Iansa

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

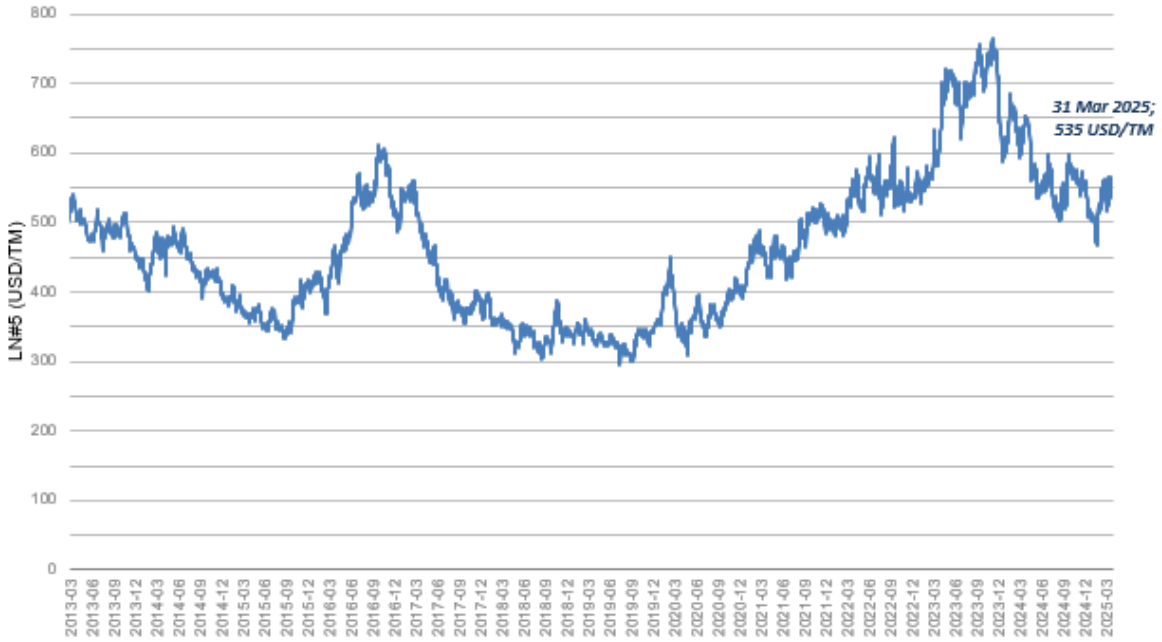
Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 92,4 millones al 31 de marzo de 2025, en comparación con USD 100,1 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa una disminución de 7,7%. A su vez, alcanzó un EBITDA de USD 4,4 millones, lo que representa una caída de USD 2,2 millones, en comparación con USD 6,6 millones obtenido el año anterior a igual fecha. Esta disminución se debe principalmente a menor margen en la producción y comercialización de azúcar en el mercado retail, sumado a un menor margen en la venta de coproductos, derivados del proceso de producción de azúcar.

El margen de contribución fue de USD 17,0 millones, inferior en USD 1,7 millones a la misma fecha del año anterior, mayoritariamente debido a un menor margen en producción y comercialización de azucar en el mercado retail.

Los gastos operacionales aumentaron en USD 0,5 millones, lo que lleva a una ganancia de la operación de USD 0,1 millones al 31 de marzo de 2025, que se compara negativamente con una ganancia de USD 2,8 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, desde el año 2013 a la fecha, 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 525 por tonelada, mientras que para el mismo periodo del año anterior alcanzó un precio promedio de USD 635 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 14,8 millones al 31 de marzo de 2025, en comparación con los USD 16,5 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa una disminución de 10,3%, debido en su mayoría por la caída en el volumen de venta de agroquímicos en insumos agrícolas.

Al 31 de marzo de 2025 el resultado de la operación de este negocio es inferior en USD 0,8 millones al obtenido en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se explica, mayoritariamente en el negocio de insumos agrícolas por un menor volumen de venta de agroquímicos.

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

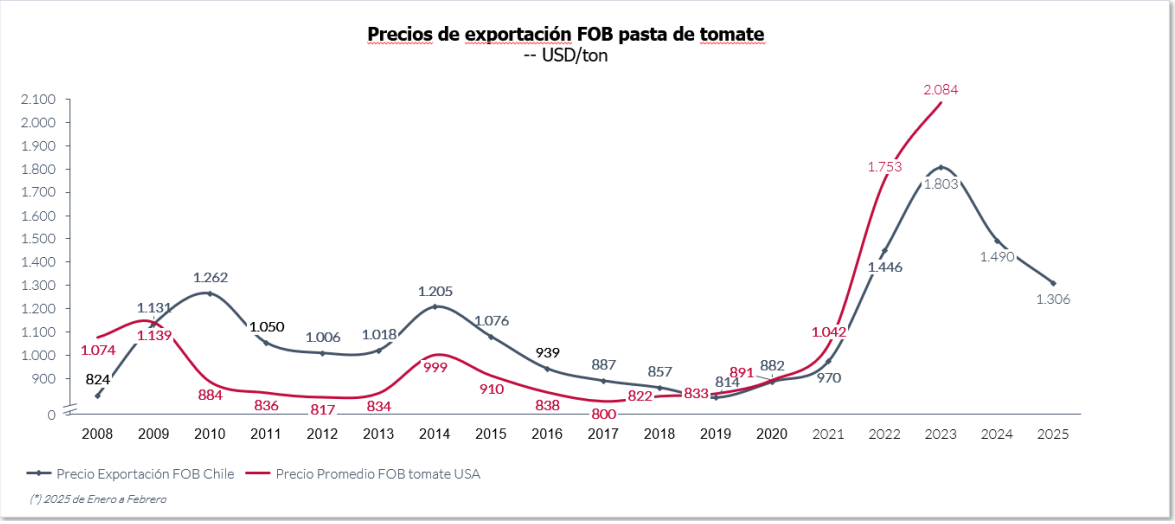
Este segmento incluye la producción y comercialización de pasta de tomates (Chile y Perú), jugos y pulpas de frutas.

Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 24,2 millones al 31 de marzo de 2025, en comparación con los USD 28,6 millones obtenidos el año anterior, a igual fecha, lo que representa una disminución de 15,4%. Esto explicado principalmente por una normalización del precio de la pasta de tomate en 2024, luego de un periodo de alzas en el mercado internacional.

El resultado de la operación de este negocio es una utilidad de USD 1,5 millones en el año 2025, que se compara negativamente con la utilidad de USD 5,8 millones registrada en el mismo periodo del año anterior. Este menor desempeño se debe a la disminución del precio de venta de la pasta de tomate producida tanto en Perú como en Chile.

Durante el año 2025 el precio FOB promedio de Patagoniafresh S.A. para la pasta de tomates es de USD 1.438 por tonelada, lo que significa una disminución de 19,3% con respecto al precio promedio del año anterior. Estos valores consideran, en su mayoría, los resultados obtenidos en la estrategia de cobertura de la Compañía.

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.



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 17 años. Se visualiza que en los últimos años existe un incremento significativo en los precios en ambos países, respecto a los precios promedios históricos.

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 generó costos de ventas por USD 0,3 millones al 31 de marzo de 2025, inferior en USD 0,3 millones a los obtenidos el año anterior a igual fecha. La principal razón de esta variación son menores intereses de la línea de descuento cobrados por Agromás registrado al cierre de marzo 2025, respecto del mismo periodo del año anterior.

Ajustes de consolidación.

Bajo este grupo se presentan todas las transacciones realizadas entre empresas relacionadas, que no deben ser consideradas al momento de emitir Estados Financieros Consolidados.

Principales riesgos

1) Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez (liquidez corriente y razón ácida) al 31 de marzo 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 marzo 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 5años**
Préstamos Bancarios	122	-	-	-
Linea de crédito	-	3	-	-
Total	**122**	**3**	**-**	**-**
31 de marzo 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 5años**
Préstamos Bancarios	3	132	3	-
Linea de crédito	-	52	-	-
Total	**3**	**184**	**3**	**-**

2) Riesgo de mercado

El principal riesgo de mercado para Empresas Iansa 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. Primeras estimaciones para la campaña 2024-2025 proyectan nuevamente un superávit, algo más moderado considerando que Brasil tendría nuevamente una campaña importante pero no de los niveles de la campaña 2023-2024.

- **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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa, cuya principal fuente de ingresos proviene del negocio de Azúcar y otras marcas Iansa, 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 Iansa ha logrado mantener una estabilidad financiera, asegurando la rentabilidad de su negocio de azúcar y otras marcas Iansa 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	115,5	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2025)	71,7	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	**43,8**	**000 TM Azúcar**
Desfase en transferencia de precios spot	12,6	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	**31,2**	**000 TM Azúcar**
Precio Internacional cierre marzo 2025	534,9	US$/TM
Variación U12M de 5,6% en el precio (*)	30,1	US$/TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	**0,9**	**millones US$**
Resultado Controladora (últimos 12m)	**(2,8)**	**millones US$**
Efecto sobre el Resultado	33,0%	
EBITDA (últimos 12m)	**45,0**	**millones US$**
Efecto sobre el Ebitda	2,1%	
Ingresos (últimos 12m)	**555,2**	**millones US$**
Efecto sobre los Ingresos	0,2%	

(*): 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 Iansa 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 Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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, el rendimiento fue similar, con 96,2 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radiculares y golpes de calor superiores a 40°C.

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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa opera principalmente en el sector de Azúcar y otras marcas Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa —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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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 Iansa 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)					
	Mar 2025			**Mar 2024**	
Deuda*	**224,6**	**millones US$**	**Deuda***	**223,0**	**millones US$**
Arrendamiento financiero	0,3	(tasa fija)	Arrendamiento financiero	0,4	(tasa fija)
Bancaria (tasa variable)	150,8		Bancaria (tasa variable)	139,1	
Bancaria (tasa fija)	28,2	(tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	29,2	(tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	-	(tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	5,2	(tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	24,9		Pasivos por derecho de uso	20,8	
Bono Securitizado	20,4		Bono Securitizado	28,3	
Caja	**(25,1)**	**millones US$**	**Caja**	**(41,1)**	**millones US$**
Deuda Total Neta	**199,5**	**millones US$**	**Deuda Total Neta**	**181,9**	**millones US$**
Deuda Neta Expuesta	**150,8**	**millones US$**	**Deuda Neta Expuesta**	**139,1**	**millones US$**
Variación 0,5% en la tasa	**0,8**	**millones US$**	**Variación 0,5% en la tasa**	**0,7**	**millones US$**

(*): Al 31 de marzo de 2025 no considera otros pasivos financieros por USD 0,1 millones (USD 7,0 millones al 31 de marzo de 2024), que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura y venta de cartera con responsabilidad vigentes al cierre de los respectivos estados financieros.

8) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que Empresas Iansa 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 Iansa, 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 Iansa 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 Iansa 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 mediombiental.

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

i. Gestión de Riesgos Climáticos y Plan de Adaptación:

Trabajo Coordinado: Se ha concluido el trabajo conjunto con el área de auditoría interna para identificar y estandarizar los aspectos ambientales asociados a posibles delitos económicos y atentados contra el medio ambiente, en cumplimiento con la Ley N°21.595.
Reconocimiento de Riesgos Climáticos: A partir del segundo semestre, se inicia la etapa de reconocimiento de riesgos climáticos utilizando el estándar TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

ii. Plan de Gestión Energética:

Se han mantenido las certificaciones de Sistema de Gestión de la Energía (SGE) en base a la norma ISO 50.001 en instalaciones de PatagoniaFresh. Por otra parte, nuestra filial Iansagro, se culminó el proceso de auditoría de comprobación de SGE (no certificado) según el reglamento de la Ley 21.305 sobre eficiencia energética.

iii. Plan de Descarbonización:

En base a nuestra nueva ambición de reducción de huella de carbono en un 29% al 2030, se sigue trabajando en proyectos que consoliden el objetivo. En orden a lo anterior y de forma de fortalecer nuestras acciones hemos firmado el compromiso con la iniciativa SBTi (Science Based Targets Initiative).

iv. Plan de Gestión Hídrica:

En revisión por parte de servicios públicos nuestros antecedentes de Huella del Agua (según ISO 14.046) en nuestras plantas de Ñuble y Quepe respecto al Acuerdo de Producción Limpia (APL) Certificado Azul.

v. Plan de Gestión de Residuos y Economía Circular:

Programas Zero Waste: Se mantiene el trabajo en iniciativas para gestionar nuestros residuos en las diferentes instalaciones industriales. Dado lo anterior nuestra Planta de No Calóricos ha comprometido su participación en el APL Cero Residuos a Eliminación en su 2ª etapa. Además, se ha mantenido el cumplimiento de las obligaciones asociadas a la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

En relación con el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO S.A.:

La fábrica azucarera de Ñuble, finalizó exitosamente a inicios de septiembre su campaña de elaboración de azúcar de remolacha. En concordancia con lo anterior, se mantiene 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 a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Respecto al impuesto verde de la Ley N° 20.780, fábrica azucarera Ñuble, se ha mantenido el reporte trimestral de la cuantificación de consumos de combustibles de sus fuentes fijas afectas, a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Sobre el plan de inversiones ambientales 2023 – 2024, éste se ha desarrollado con normalidad continuando en la recuperación y protección de activos de la Planta de Tratamiento de RILes dados eventos asociados a la crecida del Río Ñuble en el invierno 2023.

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales, con cargo a resultados del período enero – diciembre de 2024, ascendieron a MUSD 825. Estos gastos correspondieron en su mayoría a la operación de sistemas de tratamiento de residuos industriales líquidos, las cuales operan como otra sección de la fábrica donde se poseen equipos, personal a cargo, vigilancia, mantenimiento, materiales de operación, arriendo equipos, obras civiles, además de otros servicios relacionados como asesorías ambientales y monitoreo de descargas con entes autorizados según el DS n° 90/00.

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.

PATAGONIAFRESH S.A.:

Las plantas ubicadas en Molina y San Fernando inician sus procesos productivos en el mes de enero en el año 2024. Planta de Molina da fin a procesos productivos a inicio de junio. Planta de San Fernando da fin en noviembre. Se proyecta iniciar proceso para ambas plantas en enero 2025.

Se cumple con las mediciones normativas según Decreto Supremo 90, para las plantas de Molina y San Fernando, este decreto regula 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 sus plantas, consistente en una 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 (basura domiciliaria) y los residuos industriales peligrosos son transportados y dispuesto por empresas especializadas con los permisos respectivos para estos fines. Asimismo, se cumple con la declaración en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER) mensual y anual.

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:

- De abril a junio continua proceso de negociación del Acuerdo de Producción Limpia (APL) V.

- El 19 de junio Patagoniafresh participa en la ceremonia APL V - Agroindustria: Camino a la Carbono Neutralidad para el posicionamiento en mercados internacionales. Se consolida y se firma el quinto acuerdo de producción limpia.

- El 24 de octubre de 2024 se llevó a cabo una auditoría de diagnóstico por parte de Chilealimentos. Los resultados, entregados el 27 de diciembre, indican un avance del 34% en el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Quinto Acuerdo de Producción Limpia como empresa.

Al cierre de diciembre del 2024 las inversiones activadas alcanzan a MUSD 163 (un 92% del total de lo presupuestado a realizar).

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, inicio su campaña productiva 2024 – 2025, en noviembre del 2024 y está programado que finalice en febrero 2025. 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 e inspecciones técnicas y monitoreos de condiciones ambientales y ocupacionales que permiten detectar alteraciones en la calidad del aire, ruido, suelo 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 Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, Plan de Responsabilidad Social Empresarial y el Programa Anual de Monitoreo Ambiental. Adicionalmente, se realiza el reúso de los efluentes industriales tratados, conforme a la autorización de reúso de aguas aprobada mediante Resolución Directoral N° 690-2020-ANA-AAA-CH.CH., por la Autoridad Nacional del Agua (ANA).

Con el fin de ampliar nuestra capacidad de almacenamiento se está elaborando el informe técnico sustentatorio (ITS) para la “Modificación de uso de áreas”, para posteriormente presentarlo a la autoridad competente.

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales, con cargo a resultados del período octubre-diciembre de 2024, ascendieron a MUSD 6. Estos gastos correspondieron en su mayoría al recojo, transporte y disposición final de residuos peligrosos, consultorías y monitoreos ambientales, gastos de gestión y donaciones (responsabilidad social empresarial).