

Sociedad de Inversiones Campos
Chilenos S.A.

Estados Financieros al 31 de
Marzo 2024 y Diciembre 2023



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.	41
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.	59



Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023.

		31-03-2024	31-12-2023
Activos			
Activos Corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	2	3
Otros activos no financieros	5	37	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.382	1.278
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.421	1.284
Total activos corrientes		1.421	1.284
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	7	141.558	140.607
Total activos no corrientes		141.558	140.607
Total Activos		142.979	141.891
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	8	187	182
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	161	118
Cuenta por pagar a partes relacionadas, corrientes	6	1.388	1.265
Total pasivos corrientes		1.736	1.565
Pasivos no corrientes			
Cuenta por pagar a partes relacionadas, no corrientes	6	1.863	1.813
Otros pasivos financieros no corrientes	8	3	7
Total pasivos no corriente		1.866	1.820
Total pasivos		3.602	3.385
Capital pagado	10	50.047	50.047
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	10	50.847	50.647
Otras reservas	10	38.483	37.812
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		139.377	138.506
Total patrimonio		139.377	138.506
Total pasivos y patrimonio		142.979	141.891

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023.

Estado de resultados	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2024 31-03-2024 MUSD	01-01-2023 31-03-2023 MUSD
Gastos por beneficios a los empleados		(2)	(2)
Otros gastos, por naturaleza	13	(27)	(38)
Otras ganancias (pérdidas)	13	(3)	(3)
Costo financiero	13	(43)	(39)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	7	400	337
Diferencias de cambio	14	6	(6)
Ganancias (pérdida) Antes de impuesto		331	249
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) por operaciones continuas		331	249
Utilidad/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		331	249
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	11	331	249
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		331	249
Ganancia (pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	11	0,0004	0,0003
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,0004	0,0003
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		331	249
Diferencia de cambio por conversión			
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	10	1.010	(879)
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión		1.010	(879)
Coberturas de flujo de efectivo			
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	10	(464)	(3.199)
Total cobertura de flujo efectivo		(464)	(3.199)
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo	10	125	859
Resultado integral Total		1.002	(2.970)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.002	(2.970)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral Total		1.002	(2.970)



Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023.

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	216	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

31 de marzo de 2023	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	569	(1.563)	39.729	38.735	47.506	136.288
Ganancia (pérdida), neta	-	-	-	-	-	249	249
Otros resultados integrales	-	(879)	(2.340)	-	(3.219)	-	(3.219)
Resultado integral Total	-	(879)	(2.340)	-	(3.219)	249	(2.970)
Total de cambios en patrimonio	-	(879)	(2.340)	-	(3.219)	249	(2.970)
Saldo final del período	50.047	(310)	(3.903)	39.729	35.516	47.755	133.318

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

Estados de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2024 y 2023.

Estados de Flujos de efectivo Método Directo	Nota	01-01-2024 31-03-2024 MUSD	01-01-2023 31-03-2023 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10)	(25)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación		(10)	(25)
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	13	7
Préstamos de entidades relacionadas	6	4	50
Pagos de préstamos	8	(4)	(12)
Pagos de préstamos entidades relacionadas	6	-	(2)
Intereses pagados	8	(3)	(2)
Flujos de efectivo neto (utilizados en) procedente de actividades de financiación		10	41
Disminución en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de variaciones en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		-	16
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo mantenido	14	(1)	3
Disminución neta de efectivo y equivalentes a efectivo		(1)	19
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	3	23
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, al final del periodo	4	2	42

Nota 1. Información corporativa.

a) Información de la entidad que reporta.

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

El objeto de la Sociedad incluye las siguientes actividades:

- La inversión en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporeales, acciones, bonos, letras de crédito, debentures, cuotas, derechos reales y/o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio y cualquier otro título de crédito o de inversión comprendiéndose su adquisición, enajenación, administración y la percepción de sus frutos y rentas.
- La formación y/o incorporación de toda clase de sociedades, comunidades y asociaciones de cualquier naturaleza.

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

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

b) Accionistas.

Al 31 de marzo 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%.

Al 31 de diciembre de 2023 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 93,15%. Esta participación es realizada en forma directa a través de la sociedad ED&F Man Chile Holding SpA, con un 93,15%.

Nota 1. Información corporativa (Continuación).

b) Accionistas (Continuación).

Los principales accionistas al 31 de marzo 2024 y 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

Principales Accionistas	31-03-2024	31-12-2023
E D & F MAN CHILE HOLDINGS SPA	93,37%	93,37%
FUENTES VASQUEZ JUANAALICIA	1,28%	1,28%
RENTA4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,89%	0,88%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,46%	0,47%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,45%	0,43%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	0,28%	0,28%
VALDEBENITO FUENTES MOISES	0,25%	0,25%
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	0,24%	0,25%
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	0,16%	0,16%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,11%	0,11%
ELIZALDE SANCHEZ JOSE CARLOS	0,11%	0,11%
PAEZ CANO LINCOYAN MARIO	0,10%	0,10%
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE LTDA.	0,09%	0,09%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,05%	0,05%
OTROS INVERSIONISTAS	2,16%	2,17%
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 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

MUSD	31-Mar-24	31-Dic-23
Patrimonio	139.377	138.506
Préstamos que devengan intereses	138	144
Línea de crédito	52	45
Total	139.567	138.695

Nota 2. Bases de preparación.

a) Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 29 de mayo de 2024.

b) Período cubierto.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.
- Estados de Resultados integrales, por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023.
- Estados de Flujos de Efectivo, por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2024 y 2023.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por el periodo terminado al 31 de marzo de 2024 y 2023.

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 diciembre de 2023 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 realizado 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-24	31-Dic-23	31-Mar-23
	USD	USD	USD
Pesos chilenos	981,71	877,12	790,41

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-24	31-Dic-23	31-Mar-23
	USD	USD	USD
Unidad de Fomento	0,0265	0,0238	0,0222

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 por cada unidad de fomento.

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 pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

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

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

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

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

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

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

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.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 2024 la sociedad mantiene una pérdida tributaria de MUSD 12.123.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

k) Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consta de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Los estados de flujos de efectivo recogen los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

l) Ganancias por acción.

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

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

m) Clasificación corriente y no corriente.

En los estados de situación financiera al 31 de marzo 2024 y 31 de diciembre de 2023, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como no corrientes.

n) Información por Segmento.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un segmento operativo, asociado a mantener inversiones en sociedades.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

o) Dividendo mínimo.

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

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

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

p) Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables.

- i. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2023.

Nuevas normas, mejoras y enmiendas		Fecha de obligatoria
NIC 8	Definición de estimación contable	01-01-2023
NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción	01-01-2023
NIC 1	Presentación de estados financieros sobre clasificación de pasivos	01-01-2023

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

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

Presentación de estados financieros, “sobre clasificación de pasivos” (Modificaciones a la NIC1).

Esta enmienda aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8.

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

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

Nuevas normas, mejoras y enmiendas		Fecha de obligatoria
NIIF 16	Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	01-01-2024
NIC 1	Pasivos no corrientes con covenants (Modificaciones a la NIC 1)	01-01-2024
NIC 7 NIIF 7	Estado de flujos de efectivo Instrumentos financieros: Información a revelar sobre acuerdos de financiamiento con proveedores	01-01-2024
NIC 21	Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambios de la Moneda Extranjera: Ausencia de convertibilidad.	01-01-2025

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)

En septiembre de 2022, el Consejo emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos– Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamiento posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

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.

Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

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.

Acuerdos de financiamiento de proveedores (Modificación NIC 7 y NIIF 7)

Las recientes enmiendas a las NIIF han introducido requisitos de revelación específicos para los acuerdos de financiamiento de proveedores, las que tienen como objetivo permitir a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de las entidades, así como su exposición al riesgo de liquidez.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

Acuerdos de financiamiento de proveedores (Modificación NIC 7 y NIIF 7) (Continuación).

Características de los acuerdos de financiamiento de proveedores:

- Los acuerdos de financiamiento de proveedores proporcionan a la entidad plazos de pago extendidos o a los proveedores plazos de pago anticipados.
- El proveedor de financiamiento paga los montos adeudados por la entidad a sus proveedores, y la entidad paga al proveedor de financiamiento según los términos y condiciones acordados.

Requisitos de revelación:

- Las entidades deben revelar los términos y condiciones de los acuerdos de financiamiento de proveedores.
- Al comienzo y al final del período de presentación, se deben revelar los importes en libros de los pasivos de financiamiento de proveedores, las partidas de pasivos financieros correspondientes y los importes en libros de los pasivos financieros para los cuales los proveedores ya han recibido el pago.
- Se requiere revelar el rango de fechas de vencimiento de pago tanto para los pasivos financieros relacionados con los acuerdos de financiamiento de proveedores como para las cuentas por pagar comerciales comparables que no están vinculadas a dichos acuerdos.
- Se deben proporcionar revelaciones sobre los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos de los acuerdos de financiamiento de proveedores, como el efecto de combinaciones de negocios, diferencias de cambio y otras transacciones no monetarias.

Las enmiendas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque se permite la aplicación 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.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera: Ausencia de convertibilidad (Modificación NIC21)

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, debido a que no posee transacciones en moneda extranjera.

Nota 4. Efectivo y equivalente 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-24	31-Dic-23
	MUSD	MUSD
Saldos en bancos	2	3
Totales	2	3

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

		31-Mar-24	31-Dic-23
	Moneda	MUSD	MUSD
Saldos en bancos	CLP	2	3
Totales		2	3

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

Nota 5. Otros activos no financieros.

El detalle del rubro otros activos no financieros, al 31 de marzo 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Corriente	31-Mar-24	31-Dic-23
	MUSD	MUSD
Seguros anticipados (1)	37	3
Totales	37	3

(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-24	31-Dic-23
							MUSD	MUSD
91.550.000-5	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Chile	Servicios de administración y dividendo mínimo (*)	USD	90 días	1.382	1.278
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente							1.382	1.278

(*) Al 31 de marzo 2024 incluye dividendo mínimo por cobrar por MUSD 1.573 y cuenta por pagar por servicios de administración por MUSD 191. (al 31 de diciembre de 2023 MUSD 1.453 y MUSD 175 respectivamente).

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-24	31-Dic-23
							MUSD	MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Dividendo mínimo	USD	3 años	1.388	1.265
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							1.388	1.265

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-24	31-Dic-23
							MUSD	MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Préstamo mercantil	USD	3 años	224	213
0-E	Agman Holdings Limited	Matriz común	Inglaterra	Préstamo mercantil (***)	USD	3 años	1.639	1.600
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							1.863	1.813

(***) 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 2024		al 31 de diciembre 2023	
					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 (*)	-	-	33	-
76477349-7	Chile	ED&F MAN Chile Holdings SpA.	Controlador	Dividendo Mínimo	123	-	1.265	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Servicio de Administración	16	(16)	64	(64)
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Dividendo Mínimo	120	-	1.453	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Dividendo	-	-	64	-
0-E	Inglaterra	Agman Holdings Limited	Matriz común	Devengo de Intereses	39	(39)	154	(154)
0-E	Inglaterra	Agman Holdings Limited	Matriz común	Obtención Cta Cte Mercantil (*)	4	-	93	-

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 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 99,01% 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 jugos concentrados de frutas, pasta y pulpa de tomates y otros vegetales, azúcar en diferentes versiones, endulzantes no calóricos, miel, manjar y cereales dilatados; ingredientes alimenticios y coproductos de la remolacha como coseta y melaza para el mercado de petfood, feed y food, además de alimentos para mascotas, y alimentos para bovinos y equinos, tales como la coseta y melaza e insumos agrícolas. Somos también líderes en la producción agrícola de remolacha, tomates, 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. En la actualidad, la Sociedad se ha sumado a la producción agrícola a través de la expansión de las siembras propias de remolacha, las que buscan brindar la estabilidad que requiere el negocio azucarero. Esta producción de remolacha se hace en campos administrados por la Sociedad a través de contratos de arriendo de largo plazo, que son manejados por la afiliada Agrícola Terrandes S.A. 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 de 2024 se registra provisión por dividendo mínimo por MUS\$ 1.573, que se encuentra clasificado en Nota N° 6, Saldos y transacciones con partes relacionadas. Dicho saldo corresponde al 30% de la utilidad determinada al 31 de marzo 2024, según lo establece el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

En abril de 2023 Empresas Iansa pago MUS\$ 64 por concepto de dividendos, correspondiente al resultado obtenido al 31 de diciembre de 2022.

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-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

Sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-Ene-23 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-Dic-23 MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	138.139	-	-	4.844	(1.453)	(99)	(824)	140.607
Totales				138.139	-	-	4.844	(1.453)	(99)	(824)	140.607

Sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-Ene-23 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-23 MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	138.139	-	-	337		(879)	(2.340)	135.257
Totales				138.139	-	-	337		(879)	(2.340)	135.257

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

b) Información financiera resumida de asociadas.

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	(110)	1
31 de diciembre de 2023								
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	377	294	181	161	329	580	(442)	11
31 de marzo de 2023								
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	400	288	200	172	316	126	(99)	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 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene covenants con los que deba cumplir.

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

Tipo de pasivo	31-Mar-2024	31-Mar-2024	31-Mar-2024	31-Dic-2023	31-Dic-23	31-Dic-23
	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Préstamos bancarios	135	3	138	137	7	144
Linea de Crédito utilizada	52	-	52	45	-	45
Totales	187	3	190	182	7	189

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 2024.

Tipo de pasivo	RUT deudor	Nombre del deudor	País deudor	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	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-06-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	121	-	-	121
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	3	11	3	-	17
Línea de crédito	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-09-2024	Al vencimiento.	1,50%	1,50%	-	52	-	-	52
Total valores nominales al 31 de marzo 2024												3	184	3	-	190

a.2) Detalle valores contables al 31 de marzo de 2024.

Tipo de pasivo	RUT deudor	Nombre del deudor	País deudor	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 Corriente MUSD	Más de 1 año hasta 2 años MUSD	Más de 2 años hasta 3 años MUSD	Total, no corriente MUSD
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-06-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	121	121	-	-	-
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	3	11	14	3	-	3
Línea de crédito	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-09-2024	Al vencimiento.	1,50%	1,50%	-	52	52	-	-	-
Total valores contables al 31 de marzo 2024												3	184	187	3	-	3

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

a) Préstamos bancarios que devengan intereses (Continuación).

a.3) Detalle valores nominales al 31 de diciembre de 2023.

Tipo de pasivo	RUT deudor	Nombre del deudor	País deudor	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	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-06-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	121	-	-	121
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	4	12	7	-	23
Linea de crédito	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-09-2024	Al vencimiento.	1,50%	1,50%	-	45	-	-	45
Total valores nominales al 31 de marzo 2023												4	178	7	-	189

a.4) Detalle valores contables al 31 de diciembre de 2023.

Tipo de pasivo	RUT deudor	Nombre del deudor	País deudor	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 Corriente MUSD	Más de 1 año hasta 2 años MUSD	Más de 2 años hasta 3 años MUSD	Total, no corriente MUSD
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-06-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	121	121	-	-	-
Crédito Bancario	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO DE CHILE	97.004.000-5	Chile	01-05-2025	Mensual	0,79%	0,79%	4	12	16	7	-	7
Linea de crédito	96.538.080-9	Sociedad de inversiones Campos Chilenos S.A.	Chile	USD	BCO ITAÚ	97.023.000-9	Chile	30-09-2024	Al vencimiento.	1,50%	1,50%	-	45	45	-	-	-
Total valores contables al 31 de marzo 2023												4	178	182	7	-	7

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 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	132	3	-	-	-	-
Línea de crédito	-	52	-	-	-	-	-
Total	3	184	3	-	-	-	-

Tipo de Pasivos (MUSD) Al 31 de diciembre de 2023	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	4	133	7	-	-	-	-
Línea de crédito	-	45	-	-	-	-	-
Total	4	178	7	-	-	-	-

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

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

	Saldo al 01-01-2024	Movimientos de caja Obtención	Cambios que no afectan el flujo efectivo			Otros	Saldo al 31-03-2024
			Movimientos de caja Pagos	Diferencia de cambio	Cambios en Valor razonable		
Préstamos	141	-	(4)	-	-	1	138
Línea de crédito	48	13	(3)	-	-	(6)	52
Total	189	13	(7)	-	-	(5)	190

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

	Saldo al 01-01-2023	Movimientos de caja Obtención	Cambios que no afectan el flujo efectivo			Otros	Saldo al 31-12-2023
			Movimientos de caja Pagos	Diferencia de cambio	Cambios en Valor razonable		
Préstamos	158	-	(17)	-	-	-	141
Línea de crédito	54	17	(27)	-	-	4	48
Total	212	17	(44)	-	-	4	189

El detalle del movimiento de caja al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	31-Mar-24 MUSD	31-Dic-23 MUSD
Importes procedentes de préstamos	13	17
Pago de préstamos	(4)	(44)
Intereses pagados	(3)	(15)
Totales	(6)	(42)

Nota 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Plazo de vencimiento	31 de marzo de 2024							
	Con pagos al día				Con plazos vencidos			
	Bienes	Servicios	Otros	Total	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	-	161	-	161	-	-	-	-
Total	-	161	-	161	-	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente								161
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente								-

Plazo de vencimiento	31 de diciembre de 2023							
	Con pagos al día				Con plazos vencidos			
	Bienes	Servicios	Otros	Total	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	-	118	-	118	-	-	-	-
Total	-	118	-	118	-	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente								118
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 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 se registra provisión por dividendo mínimo por, MUSD 131, de los cuales MUSD 123 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 83. Dicho saldo corresponde al 30% de la utilidad determinada al 31 de marzo 2024, según lo establece al artículo N° 79 de la Ley de Sociedad Anónimas.

Al 31 de diciembre de 2023 se registra provisión por dividendo mínimo por, MUSD 1.348, de los cuales MUSD 1.265 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 83. Dicho saldo corresponde al 30% de la utilidad del ejercicio 2023, 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 2024, es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-23 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Mar-24 MUSD
Otras Reservas Varias	39.729	-	39.729
Reserva de conversión	470	1.010	1.480
Reserva por derivado cobertura (1)	(2.387)	(339)	(2.726)
Totales	37.812	671	38.483

El detalle de otras reservas, al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-22 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-23 MUSD
Otras Reservas Varias	39.729	-	39.729
Reserva de conversión	569	(99)	470
Reserva por derivados cobertura (1)	(1.563)	(824)	(2.387)
Totales	38.735	(923)	37.812

(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-23 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Mar-24 MUSD
Valor razonable de instrumentos de cobertura	(3.267)	(464)	(3.731)
Impuestos a la renta de instrumentos de cobertura	880	125	1.005
Totales	(2.387)	(339)	(2.726)

	Saldo al 31-Dic-22 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-23 MUSD
Valor razonable de instrumentos de cobertura	(2.151)	(1.116)	(3.267)
Impuestos a la renta de instrumentos de cobertura	588	292	880
Totales	(1.563)	(824)	(2.387)

Ganancias (pérdidas) acumuladas.

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

	Saldo al 31-Mar-2024 MUSD	Saldo al 31-Dic-23 MUSD
Saldo al inicio del ejercicio	50.647	47.506
Dividendo mínimo	(131)	(1.348)
Resultado del ejercicio	331	4.489
Saldo al final del periodo	50.847	50.647

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-24 31-mar-24 MUSD	01-ene-23 31-mar-23 MUSD
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	329.954	249.440
Resultado disponible para accionistas	329.954	249.440
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción	0,0004	0,0003
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia diluida por acción	0,0004	0,0003
Resultado disponible para accionistas procedente de operaciones continuadas	329.954	249.440
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	249.440
Ganancia básica por acción procedente de operaciones continuadas	0,0004	934.796.001
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,0004	0,0003

Nota 12. Activos y Pasivos en moneda extranjera.

Al 31 de marzo de 2024					
Activos	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalente al efectivo	2	-	-	-	2
\$	2	-	-	-	2
Otros activos no financieros	37	-	-	-	37
Dólares	37	-	-	-	37
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.382	-	-	-	1.382
Dólares	1.382	-	-	-	1.382
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	-	-	-	141.558	141.558
Dólares	-	-	-	141.558	141.558
Total activos	1.421	-	-	141.558	142.979
Dólares	1.419	-	-	141.558	142.977
\$	2	-	-	-	2

Al 31 de diciembre de 2023					
Activos	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalente al efectivo	3	-	-	-	3
\$	3	-	-	-	3
Otros activos no financieros	3	-	-	-	3
Dólares	3	-	-	-	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.278	-	-	-	1.278
Dólares	1.278	-	-	-	1.278
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	-	-	-	140.607	140.607
Dólares	-	-	-	140.607	140.607
Total activos	1.284	-	-	140.607	141.891
Dólares	1.281	-	-	140.607	141.888
\$	3	-	-	-	3

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

Al 31 de marzo 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	184	3	-	190
Dólares	3	184	3	-	190
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	161	-	-	-	161
\$	161	-	-	-	161
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.388	-	1.863	-	3.251
Dólares	1.388	-	1.863	-	3.251
Total pasivos	1.552	184	1.866	-	3.602
Dólares	1.391	184	1.863	-	3.438
\$	161	-	3	-	164

Al 31 de diciembre de 2023					
PASIVOS	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos bancarios	4	178	7	-	189
Dólares	4	178	7	-	189
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	118	-	-	-	118
\$	118	-	-	-	118
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.265	-	1.813	-	3.078
Dólares	1.265	-	1.813	-	3.078
Total pasivos	1.387	178	1.820	-	3.385
Dólares	1.269	178	1.820	-	3.267
\$	118	-	-	-	118

Nota 13. Ingresos y gastos.

	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD	01-Ene-23 31-Mar-23 MUSD
a) Costos financieros		
Relativo a préstamos bancarios	39	35
Otros costos Financieros	4	4
Totales	43	39

	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD	01-Ene-23 31-Mar-23 MUSD
b) Otros gastos, por naturaleza.		
Asesorías y servicios externos	5	7
Servicio de Back Office	16	16
Seguros	5	6
Otros gastos varios (1)	1	9
Totales	27	38

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

	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD	01-Ene-23 31-Mar-23 MUSD
c) Otras ganancias (pérdidas).		
Dieta Directorio	(3)	(3)
Totales	(3)	(3)

Nota 14. Diferencia de cambio.

Las diferencias de cambio generadas al 31 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023, 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:

	01-Ene-24 31-Mar-24 MUSD	01-Ene-23 31-Mar-23 MUSD
Diferencia de Cambio		
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	3
Otros pasivos financieros	8	(8)
Otros pasivos	(1)	(1)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio	6	(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 de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

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-24 MUSD	31-Dic-23 MUSD	31-Mar-24 MUSD	31-Dic-23 MUSD	Nivel de Valor razonable	31-Mar-24 MUSD	31-Dic-23 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2	3	-	-	Nivel 3	2	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	1.382	1.278	-	-	Nivel 3	1.382	1.278
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por pagar al costo amortizado	1.388	1.265	1.863	1.813	Nivel 3	3.251	3.078
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al costo amortizado	187	182	3	7	Nivel 3	190	189
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	161	118	-	-	Nivel 3	161	118

Nota 16. Contingencias y restricciones.

a) Garantías.

No hay garantías recibidas al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

b) Juicios pendientes.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene juicios pendientes.

Nota 17. Sanciones.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 2024 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 2024				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos (miles de USD)	Hasta 3	3 a 12	1 a 2 años	2 a 5 años
	Meses	Meses		
Préstamos Bancarios	3	132	3	-
Línea de crédito	-	53	-	-
Total	3	184	3	-
31 de diciembre de 2023				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos (miles de USD)	Hasta 3	3 a 12	1 a 2 años	2 a 5 años
	Meses	Meses		
Préstamos Bancarios	4	133	7	-
Línea de crédito	-	-	45	-
Total	4	178	7	-

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 consolidado.

2) Riesgo de mercado.

Durante los años 2022, 2023 y lo transcurrido del año 2024 el precio internacional del azúcar ha registrado un alza en sus valores, luego de la fuerte caída iniciada en octubre de 2016. En dicho periodo el precio pasó de USD 597 por tonelada (cierre septiembre 2016) a USD 497 por tonelada (cierre a diciembre 2021), lo que representa un 17% de disminución. Actualmente, el precio internacional se encuentra en USD 653 por tonelada (cierre marzo 2024) lo que representa un 31% de alza en relación con el cierre del año 2021. Esta alza ha sido producto del déficit de oferta en el mercado internacional, bajando los niveles de inventarios y el aumento en el consumo de azúcar en el mundo.

En la campaña 2021 – 2022 la producción de azúcar alcanzó 187,2 millones de toneladas aproximadamente, mientras que, de acuerdo con las últimas estimaciones de mercado, la campaña 2022 - 2023 alcanzó los 191,2 millones de toneladas. Respecto al balance mundial de azúcar, para la campaña 2022 - 2023 se estima un mercado con un leve superávit esto, principalmente, debido a la campaña récord de Brasil, un 27% sobre la campaña anterior, la cual fue capaz de suplir las proyecciones de déficit del mercado mundial que se tenían. Por otra parte, las proyecciones 2023-2024 muestran malas campañas de caña de azúcar en India y Tailandia principalmente por los efectos del fenómeno del niño ocurrido hace algunos meses. Sin embargo, y a pesar de la caída proyectada de la caña de azúcar, la proyección de producción de azúcar en India es bastante similar a la campaña pasada ya que se destinaría un mayor porcentaje de ésta a la producción del endulzante en desmedro de Etanol. Adicionalmente, se proyecta que Brasil vuelva a tener una campaña muy grande con primeras estimaciones cercanas a lo que fue la campaña 2022-2023. Las estimaciones para la campaña 2023 - 2024 proyectan un mercado con un superávit de alrededor de 2 millones de toneladas. Otro elemento que podría impactar el precio del azúcar en el mercado internacional es la cotización del real brasileño. Una apreciación de esta moneda frente al dólar debiera generar un aumento del precio del azúcar en el mercado internacional, pues, los productores brasileños recibirían menos reales por cada dólar exportado. El precio del etanol es otro elemento que se debe considerar ya que los productores de azúcar de caña pueden variar la proporción de su producción entre azúcar y etanol, de acuerdo con los precios de cada uno de ellos.

Con el objetivo de mitigar este riesgo la Compañía ha establecido un programa de coberturas, cuyo objetivo principal es estabilizar los márgenes obtenidos por la venta de azúcar, el que se ha desempeñado de acuerdo con lo esperado, disminuyendo el impacto de las fluctuaciones de los precios internacionales en los resultados operacionales.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Adicionalmente, Empresas Iansa comercializa coproductos del proceso remolachero, coseta y melaza, para distintos segmentos de mercado. En el caso de coseta, Iansa comercializa y exporta coseta pelletizada a los mercados LATAM y Asia-Pacífico, principalmente en el mercado pet food, como una buena fuente de fibra para la formulación de productos balanceados. También se comercializa coseta para segmentos de feed en los mercados de Asia principalmente. En el caso de la melaza, la venta es para el mercado chileno, principalmente para clientes empresas productoras de levadura y, en menor grado, a la industria química. En el caso de coseta, los principales riesgos radican en la incertidumbre de los precios de los Commodities dada la volatilidad de estos en escenarios de incertidumbre económica global.

Empresas Iansa participa también del mercado de jugos concentrados y pasta y pulpas de frutas que se comportan como un mercado de commodities, donde los precios de venta están determinados por la interacción de la oferta y demanda en el mercado internacional, y el margen esperado se determina en base a este precio y el costo de la materia prima en el mercado local. Este mercado se ve afectado por los precios de compra de materia prima en los países industrializados y por factores climáticos. Caídas en los precios en los mercados internacionales, impactan negativamente los márgenes de este negocio. Para reducir este riesgo, la Compañía mantiene un control permanente del stock de productos terminados, los compromisos de venta y el abastecimiento de materias primas, velando por mantener la exposición en niveles bajos. El nivel de exposición es revisado periódicamente, considerando las condiciones imperantes en los mercados internacionales y local.

El desempeño de la economía mundial también podría incidir en los precios y volúmenes de venta de los productos que comercializa Empresas Iansa o sus filiales. La política de la Compañía para acotar este riesgo es reducir al mínimo los inventarios de productos terminados y materias primas, y tomar las medidas internas para disminuir los niveles de endeudamiento, mantener márgenes de contribución adecuados en cada uno de los negocios y hacer un esfuerzo constante por controlar y reducir los gastos fijos.

3) Participación en mercados de commodities.

La mayor parte de los ingresos de Empresas Iansa proviene del negocio Azúcar y otras marcas Iansa, el cual se ve afectado, en parte, por la variación de los precios del azúcar en el mercado internacional y nacional.

Una forma de mitigar el riesgo que representa la volatilidad de los precios internacionales de azúcar es que la Compañía cuenta con un programa de cobertura de futuros de azúcar, que se gestiona anualmente, y tiene por objeto proteger los márgenes de producción de azúcar de remolacha ante las variaciones de precio que experimenta el mercado internacional de azúcar y su efecto en los precios de ventas locales. El programa ha entregado estabilidad financiera a la Compañía, protegiendo la rentabilidad del negocio Azúcar y otras marcas Iansa en el corto plazo.

Al pie de esta sección se muestra un análisis de sensibilidad del resultado frente a variaciones de precio del azúcar, donde se evidencian los efectos del programa de coberturas.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

En el negocio de Azúcar y otras marcas Iansa, la Compañía busca mantener los compromisos de venta y los niveles de stock de productos terminados y de abastecimiento de materias primas equilibrados, para no exponer el margen de ventas a caídas abruptas como resultado de la baja en el precio de los productos en los mercados internacionales.

Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

Efecto de la variación del Precio Internacional- Londres N°5		
Producción azúcar de remolacha 2024	110,7	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2024)	71,6	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	39,0	000 TM Azúcar
Desfase en transferencia de precios spot	13,7	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	25,3	000 TM Azúcar
Precio Internacional cierre diciembre 2024	652,5	US\$TM
Variación U12M de 3,4% en el precio (*)	22,3	US\$TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	0,6	millones US\$
Resultado Controladora (últimos 12m)	11,5	millones US\$
Efecto sobre el Resultado	4,9%	
EBITDA (últimos 12m)	55,4	millones US\$
Efecto sobre el Ebitda	1,0%	
Ingresos (último 12m)	592,9	millones US\$
Efecto sobre los Ingresos	0,1%	

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

4) Riesgo de sustitución.

Los principales sustitutos del azúcar son los productos “edulcorantes no calóricos”, cuyo consumo ha aumentado levemente en los últimos años. Existen otros sustitutos como el jarabe de alta fructosa, en ciertos usos industriales (principalmente bebidas gaseosas), pero en la actualidad no constituye un riesgo relevante dado su bajo nivel de consumo en el país, para lo cual la Compañía ha desarrollado el negocio de edulcorantes, con el objeto de mitigar el riesgo de sustitución del azúcar.

Las importaciones de productos “edulcorantes no calóricos” en el país han tenido fuertes fluctuaciones en años recientes, con alzas y bajas significativas. El consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar, o bajos en calorías, ha encontrado apoyo en las autoridades de salud de nuestro país, que han impulsado campañas para incentivar hábitos y estilos de vida saludables, fomentando la disminución en el consumo de sal, azúcar y grasas saturadas. La aprobación de un incremento en el impuesto adicional a las bebidas azucaradas no alcohólicas durante el 2014, y posteriormente la entrada en vigencia de la ley de etiquetado para los productos alimenticios, es consistente con estos esfuerzos.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).**5) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.**

Las principales materias primas que Empresas Iansa utiliza para la fabricación de azúcar refinada son remolacha y azúcar cruda. En el caso de la remolacha, el abastecimiento a las plantas está determinado por la disponibilidad de suelo para siembra y por los rendimientos agrícolas, mientras que el azúcar cruda es un commodity que se transa en el mercado internacional, cuya disponibilidad depende del resultado de la cosecha internacional de caña de azúcar y de la demanda por Etanol.

Las hectáreas sembradas de remolacha en el país y su rendimiento (ton/ha) han tenido cambios en años recientes. Desde un promedio aproximado de 11.400 hectáreas en la temporada 2018 - 2019, cuando se contaba con tres plantas productivas. En la temporada 2021 - 2022, la superficie sembrada fue de 7.000 hectáreas. En la actual temporada, 2022-2023, y sólo con una planta productiva, la superficie sembrada fue de 6.200 hectáreas. Por el lado de los rendimientos agrícolas, estos han tenido un importante incremento, pasando de aproximadamente 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005 - 2009 a un promedio cercano a las 101,5 toneladas por hectárea en las últimas 5 temporadas, compensando en parte la reducción de hectáreas. En la campaña 2021 - 2022, el rendimiento de la remolacha fue de 95,6 toneladas por hectárea base 16% de polarización, menor a las 101,5 toneladas por hectárea ya señaladas, afectado por una de las sequías más severas de los últimos años, lo que afectó no solamente a la remolacha, si no que a la agricultura nacional completa. En la campaña 2022 - 2023, el rendimiento de la remolacha fue de 95,72 toneladas por hectárea base 16% de polarización, menor a las 101,5 toneladas por hectárea ya señaladas, afectado por una alta presión de enfermedades radicales y golpes de calor mayores a 40°C, lo que afectó no solamente a la remolacha, si no que a la agricultura nacional completa.

Como no es posible proyectar con precisión la superficie de remolacha que se sembrará en los próximos años, pues ésta se ve afectada por la alta volatilidad de los márgenes asociados a los cultivos alternativos, por el tipo de cambio, por variaciones en las condiciones climáticas, principalmente la disponibilidad de agua de riego (sequías), lo que además de afectar los rendimientos, ha provocado una tendencia en la migración de cultivos de la zona norte hacia la zona remolachera, buscando zonas de mayor seguridad de agua compitiendo fuertemente por suelos y por variaciones en el precio internacional de azúcar y su impacto en el costo que la Compañía puede pagar por la remolacha, Empresas Iansa ha desarrollado un plan permanente de apoyo a los agricultores remolacheros que abarca apoyo y estudio constante de las condiciones de manejo de la remolacha (asesoría técnica especializada, disponibilidad de nuevas tecnologías de cosecha, incorporación de riego tecnificado y nuevas variedades de semillas con mayor potencial de rendimiento), contratos a precios conocidos, financiamiento de los costos de producción del cultivo y equipos de riego y maquinaria, lo que se transforma en un factor relevante para que los agricultores prefieran sembrar remolacha sobre otros cultivos. Con todo, la superficie a sembrar podrá fluctuar de acuerdo a los márgenes proyectados en la siembra de remolacha versus los cultivos alternativos. Además, desde hace algunos años la Compañía implementó una planta de refinación de azúcar cruda, convirtiéndola en azúcar refinada apta para el consumo humano, y además se ha importado azúcar refinada directamente desde los ingenios ubicados en el exterior. De esta forma es posible cumplir con la demanda interna de todos nuestros clientes.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Respecto de la compra de fruta, la estrategia comercial y de abastecimiento se rige por una política de máxima exposición durante la temporada, definida por el directorio.

Con respecto al cultivo de tomate industrial para la producción de pasta de tomate, la Sociedad enfrenta desafíos similares a los que enfrenta en el cultivo de la remolacha, como lo son los cultivos alternativos, abastecimiento de agua, disponibilidad de suelos aptos para la plantación de tomate, y se suma la competencia con otras empresas por conseguir la superficie para su producción de pasta de tomate. La industria opera a través de la contratación de agricultores y producción propia de tomate industrial. La Sociedad contrata a agricultores para la producción de tomate. El 100% del tomate utilizado en Perú, en la filial Icatom, corresponde a producción propia. La producción propia en Chile para la filial Patagoniafresh es a través de la filial Terrandes, que utiliza el tomate industrial como rotación de su actividad principal que es el cultivo de la remolacha, entregando una cierta seguridad en el abastecimiento. Durante la temporada 22-23 aportó con, aproximadamente, el 30% del abastecimiento de tomate, equivalente a 502 hectáreas. En la temporada 21-22 fueron 372 hectáreas. Los contratos con los agricultores son en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros y también cuentan con asistencia técnica especializada en el cultivo, lo que permite un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aun así, al igual que la remolacha, la superficie podría variar, pero históricamente se ha logrado abastecer a la planta productiva con las materias primas para el plan de producción propuesto año a año.

6) Riesgo agrícola.

La actividad de Empresas Iansa se desarrolla en el sector Azúcar y otras marcas Iansa, por lo que sus niveles de producción podrían verse afectados por problemas climáticos (inundaciones, heladas, sequías) y/o fitosanitarios (plagas y/o enfermedades).

En el caso de la remolacha, principal materia prima para la producción de azúcar, la dispersión de la producción en distintas regiones, las medidas de mitigación incluyen el alto nivel tecnológico aplicado en su cultivo, en especial el riego tecnificado, que hace enfrentar de mejor forma las sequías y las variedades de semillas tolerantes a Rhizoctonia y esclerocio. Adicionalmente, los agricultores remolacheros que trabajan con financiamiento de la Compañía están protegidos por una póliza de seguro agrícola frente a riesgos climáticos y a ciertas enfermedades del cultivo, que cubre una parte importante de los costos directos, y cuyos términos y condiciones se licitan anualmente en las mejores condiciones del mercado asegurador local.

Los contratos de compra de tomates se realizan en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros y también cuentan con asistencia técnica especializada en el cultivo, lo que permite un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aun así, al igual que la remolacha, la superficie podría variar, pero históricamente se ha logrado abastecer a la planta productiva con las materias primas para el plan de producción propuesto año a año.

En el caso del tomate, el contrato vigente asegura el abastecimiento de la materia prima.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).**7) Riesgo financiero.****7.1) Por variaciones de monedas, inflación y plazos de financiamiento.**

Dado que los ingresos de los principales negocios de la Compañía – azúcar y coproductos de la remolacha, insumos agrícolas, jugos concentrados y pasta de tomates – están determinados en dólares de acuerdo al precio alternativo de importación o exportación, según sea el caso, la política de la Empresa es fijar los precios de compra de las materias primas en la misma moneda y/o tomar coberturas cambiarias que permitan proteger el margen frente a variaciones en el tipo de cambio. En el caso de la remolacha, principal insumo del azúcar, para la campaña 2022-2023 la totalidad de los contratos de remolacha se expresaron en dólares.

Por otra parte, debido a que la moneda funcional de la Compañía es el dólar americano, gran parte de su capital de trabajo (azúcar importada, fertilizantes, otros insumos agrícolas y materias primas para la producción de productos de nutrición animal) y sus ingresos están directamente vinculados con esa moneda. Por este motivo, la Compañía busca financiar sus pasivos en dicha moneda, o, si las condiciones de mercado lo ameritan, tomar un financiamiento en una moneda alternativa, cubriendo el riesgo cambiario vía un swap de esos pasivos al dólar. Para la diferencia no cubierta de esta manera, la compañía realiza un calce de balance por moneda, cubriendo con forwards dichas diferencias.

Los gastos de remuneraciones, otros gastos fijos y algunos costos variables están determinados en pesos, de manera que son afectados por las variaciones de tipo de cambio, los cuales son mitigados a través de programas de coberturas cambiarias.

Respecto de los plazos de financiamiento, la política es mantener un equilibrio en los plazos de financiamiento para los activos de la Compañía. Producto de la estacionalidad en los flujos, la política definida es financiar con pasivos de largo plazo las inversiones requeridas, y utilizar créditos de corto plazo para financiar las necesidades de capital de trabajo.

7.2) Por variaciones de tasas de interés flotante.

En relación con las variaciones de las tasas de interés, se busca mantener en el tiempo un equilibrio entre tasa fija y variable. Actualmente la Compañía tiene pasivos de largo plazo a tasa fija y variable y una porción de los pasivos de corto plazo a tasa variable, dada las condiciones económicas y proyecciones actuales existe un riesgo de alzas en las tasas en el mediano plazo, para mitigar dicho riesgo la compañía está incrementando sus financiamientos a largo plazo de manera de tener una mayor proporción de deuda a tasa fija.

A nivel internacional, la tasa de interés en EE. UU. se mantiene, desde julio 2023, en un rango que fluctúa entre 5,25% y 5,50% anual. En la reunión de marzo 2024, la Fed cumple con lo esperado y por quinta reunión consecutiva mantiene los tipos de interés en una decisión tomada por unanimidad.

Prácticamente, no hay cambios respecto al último comunicado. La única modificación es acerca del mercado laboral, donde los miembros de la Fed se ratifican en la solidez de éste, se reitera que los riesgos respecto al logro de sus objetivos de inflación y empleo se están moviendo a la baja y no considera que sea apropiado reducir el rango de tipos de interés hasta que tengan mayor certeza de que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia el 2%.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Además, la Fed incide de nuevo en que monitorizará toda la información económica relevante, incluyendo las condiciones del mercado laboral y las expectativas de inflación y los acontecimientos en el frente internacional y financiero.

No obstante, mantiene la perspectiva de recortar tipos de interés en 75 puntos base a lo largo de 2024.

En relación con Chile, y en línea con lo esperado por el consenso del mercado, el Consejo del Banco Central decidió llevar la Tasa de Política Monetaria (TPM) hasta 6,50%. Con ello, continúa el proceso de normalización monetaria, sustentado en el rápido descenso de la inflación y en la debilidad que experimenta la economía.

La decisión del consejo fue unánime y se basó en los datos de mayor actividad que muestra la economía y en las cifras de inflación que en los primeros meses del año 2024 han mostrado repuntes.

“En lo que va de 2024, los datos de Imacec han mostrado un crecimiento por sobre lo esperado. Esto se asocia principalmente a factores de oferta y un mayor impulso externo, aunque también incidieron los servicios. El mercado laboral mantiene coherencia con la trayectoria del ciclo”, mencionó el Central en su comunicado oficial.

“La inflación de enero y febrero superó lo previsto, lo que hizo aumentar la variación anual del IPC hasta 3,6% (3,2% en enero)”, debido principalmente a la depreciación del tipo de cambio, alzas de precios externos y reajustes de algunos precios locales.

“La inflación ha tenido un rápido descenso y está en niveles más cercanos al 3%, al mismo tiempo que las expectativas de inflación están alineadas con la meta. Sin embargo, el alza de los registros inflacionarios en la partida del año y las mayores presiones de costos importados enfatizan la necesidad de seguir monitoreando de cerca su evolución. En la medida que los shocks que afectan la inflación sean transitorios, el marco de política monetaria basado en una meta a dos años plazo permite acomodarlos dentro del horizonte de política sin poner en riesgo la convergencia inflacionaria”, afirmó el consejo del Banco Central.

Adicionalmente, la agencia de clasificación de riesgo Standard & Poor's (S&P) mantuvo la clasificación de riesgo soberano de Chile en A, con perspectiva negativa, posicionando a Chile en el rango medio del grupo de países con “Grado de Inversión”.

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)				
	30-Mar-24		30-Mar-23	
Deuda	223,0	millones US\$	Deuda	181,7 millones US\$
Arrendamiento financiero	0,4	(tasa fija)	Arrendamiento financiero	2,5 (tasa fija)
Bancaria	139,1		Bancaria	70,6
Bancaria (tasa fija)	29,2	(tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	32,8 (tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	5,2	(tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	61,0 (tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	20,8		Pasivos por derecho de uso	14,8
Bono Seguritizado	28,3		Bono Seguritizado	41,0
Caja	(41,1)	millones US\$	Caja	(15,1) millones US\$
Deuda total neta	181,9	millones US\$	Deuda total neta	166,6 millones US\$
Deuda Neta Expuesta	139,1	millones US\$	Deuda Neta Expuesta	70,6 millones US\$
Variación 0,5% en la tasa	0,7	millones US\$	Variación 0,5% en la tasa	0,4 millones US\$

Nota: Al 31 de marzo de 2024 no considera otros pasivos financieros por USD 7,0 millones (USD 12,2 millones al 31 de marzo de 2023), que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura vigentes al cierre de los estados financieros.

8) Riesgo mediambiental.

Empresas Iansa S.A. y sus afiliadas, respecto a su gestión ambiental ha mantenido su trabajo coordinado respecto al control operacional de sus impactos ambientales a través de su sistema de gestión ambiental propio. Esto, mediante sus políticas ambiental y de sostenibilidad, reconocimiento de aspectos e impactos ambientales, proyectos de mejora, formación de competencias y monitoreado a través de los comités de Excelencia operacional de medio ambiente, liderados por jefes de planta y Sostenibilidad, liderado por gerentes de primera línea. En específico:

a) Sistema de gestión de riesgos climáticos y plan de adaptación:

Se ha iniciado el trabajo en conjunto con el área de auditoría interna de forma de identificar primeramente los aspectos ambientales asociados a posibles delitos económicos, siendo la segunda etapa el reconocimiento de riesgos climáticos.

b) Plan de gestión energética:

Se han mantenido las certificaciones de SGE en base a ISO 50.001 en instalaciones de Patagoniafresh y nuestra filial Iansagro, está preparando un SGE (no certificado) para cumplir con las exigencias de la Ley de Eficiencia Energética.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

c) Plan de descarbonización:

Se declara nuestra nueva ambición de reducción de huella de carbono en un 29% al 2030 (respecto a nuestro año base 2021).

d) Plan de gestión hídrica:

Se ha avanzado en la participación de nuestras plantas de Ñuble y Quepe en el Acuerdo de Producción Limpia Certificado Azul de la ASCC, cumpliendo con el proceso de verificación en marzo de 2024 y programando la auditoria final en abril 2024.

e) Plan de gestión de residuos y economía circular:

Actualmente nuestra revalorización de residuos alcanza al 91% en nuestras instalaciones industriales, en este sentido, se continúa trabajando en programas Zero Waste y de innovación para gestionar nuestros residuos en las diferentes instalaciones industriales. Además, se han ido cumpliendo en plazo las obligaciones asociadas a la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

Para el periodo 2023 – 2024 no se ha requerido un plan de inversiones en activo fijo en medio ambiente corporativo.

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales corporativos, con cargo a resultados del período enero - marzo de 2024, ascendieron a MUSD 15. Estos gastos correspondieron en su mayoría a asesorías y consultorías asociadas a cumplimiento legal, cambio climático, economía circular y pago de remuneraciones del área.

Ahora, destaca sobre el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO S.A.: La fábrica azucarera de Ñuble, ha terminado exitosamente su campaña de refinación de azúcar cruda y se encuentra desarrollando con normalidad su proceso de intercampaña, entre las campañas de refinación y remolacha. Se ha mantenido el control del tratamiento de sus residuos líquidos para los parámetros normados por el D.S. n° 90/00, cumpliendo con la declaración mensual de autocontroles.

Respecto al impuesto verde de la Ley N° 20.780, fábrica azucarera Ñuble, continúa reportando trimestralmente la cuantificación de consumos de combustibles de sus fuentes fijas afectas, a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

IANSAGRO S.A.: La fábrica azucarera de Ñuble se encuentra desarrollando con normalidad su proceso de elaboración de azúcar a partir de azúcar cruda importada, lo anterior a partir de noviembre de 2023. Dado que este proceso, desde el punto de vista ambiental, es un proceso atenuado, 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, fábrica azucarera Ñuble, continúa reportando trimestralmente la cuantificación de consumos de combustibles de sus fuentes fijas afectas, a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

Sobre el plan de inversiones ambientales 2023 – 2024, éste se ha desarrollado con normalidad respecto a la recuperación 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 – marzo de 2024, ascendieron a USD 148.406. 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.: En el caso de las plantas ubicadas en Molina y San Fernando inician sus procesos productivos en el mes de enero en el año 2024.

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).

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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 con el 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:

- El día 24 de marzo de 2024 se aprueba la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) del proyecto “Ampliación y Modificación Planta Pastas y Pulpa Patagoniafresh S.A Planta Molina”. Cuya Resolución de Calificación Ambiental (RCA) se obtiene el 01 de abril del 2024.
- El 15 y 16 de enero 2024 se realiza segundo seguimiento de auditoria certificación ISO 50.001 para el periodo 2024, donde Patagoniafresh resulto aprobado.
- En el mes de marzo 2024 se recibe la certificación Acuerdo de Producción Limpia (APL) IV para plantas de Molina y San Fernando.
- Se inicia proceso de negociación del Acuerdo de Producción Limpia (APL) V.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Al igual que en la planta San Carlos, el riesgo de baja disponibilidad hídrica, se ha mitigado a través del aumento de riego tecnificado de los productores y de Terrandes.
- La inestabilidad climática y potenciales lluvias fuera de temporada, principalmente durante la cosecha, podrían generar riesgos de pérdida de materia prima. A modo referencial, lluvias al final de la cosecha y, por lo tanto, al final de la campaña de tomate podrían afectar a 2.400 toneladas de tomate al día, 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: La fábrica de pasta de tomate ubicada en Perú desarrolla con normalidad su proceso de elaboración, que inició en octubre de 2023 y terminó en febrero de 2024.

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 N° 818-2019-PRODUCE, por la autoridad ambiental competente del sector (Dirección de Asuntos Ambientales de Industria del Ministerio de la Producción). Dentro de los principales compromisos desarrollados se encuentran las actividades de mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones e inspecciones técnicas, que permiten prevenir alteraciones en la calidad del aire, ruido, suelo y agua; a su vez, se ejecutan de manera permanente el Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, Plan de Responsabilidad Social Empresarial, Programa Anual de Monitoreo Ambiental. Adicionalmente, se realiza el reúso de los efluentes industriales tratados, conforme a la autorización de reúso aprobada mediante Resolución Directoral N° 690-2020-ANA-AAA-CH.CH., por la Autoridad Nacional del Agua (ANA).

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- La producción actual depende de la contratación de 1.000 hectáreas de tomate para cumplir con el plan de producción. La baja disponibilidad hídrica implica potencial riesgo de no conseguir suficientes hectáreas con irrigación, lo que se mitiga en parte con un plan de compra de 400 hectáreas con disponibilidad de agua en un plazo de 8 años, esto baja la exposición a terceros.
- El principal riesgo climático son las olas de calor producto de eventos específicos como el fenómeno del Niño. Estos eventos podrían provocar aumentos en plagas y cambios fisiológicos en el desarrollo de las plantas, que se traduce en bajas en rendimientos. Estos efectos se mitigan parcialmente a través de controles permanentes de los cultivos.

Nota 19. Hechos posteriores.

Entre el 01 de abril de 2024 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.



2024

Sociedad de Inversiones Campos
Chilenos S.A.

Análisis Razonado
de los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2024



Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., presentó una utilidad después de impuestos de MUSD 331 al 31 de marzo de 2024, que se compara positivamente con la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior de MUSD 249. El resultado operacional llegó a MUSD 29 de pérdida, superior al resultado operacional del año anterior a la misma fecha, cuando alcanzó a una pérdida de MUSD 40.

I. Análisis Razonado del Estado de Resultados.

Los gastos operacionales alcanzaron los MUSD 29 al 31 de marzo de 2024, lo que representa una disminución del 27,5%, en comparación al mismo periodo del 2023.

El resultado no operacional fue una utilidad de MUSD 361 al 31 de marzo de 2024, que se compara positivamente con la utilidad de MUSD 289 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 utilidad obtenida en Empresas Iansa al 31 de marzo de 2024, la que es superior a la reconocida al 31 de marzo de 2023.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, 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-24	31-dic-23	Variación
	MUSD	MUSD	Mar 24/ Dic 23
Activos			
Activos Corrientes	1.421	1.284	137
Activos No Corrientes	141.558	140.607	951
Total de activos	142.979	141.891	1.088
Pasivos			
Pasivos corrientes	1.736	1.565	171
Pasivos no Corrientes	1.866	1.820	46
Patrimonio	139.377	138.506	871
Total de pasivo y patrimonio	142.979	141.891	1.088

La variación en el total de activos corrientes corresponde a la cuenta por cobrar a empresas relacionadas generado por el dividendo mínimo por cobrar a Empresas Iansa.

La variación en el total de activos corresponde al mayor valor registrado en la inversión en Empresas Iansa, debido a la mayor utilidad registrada al finalizar el primer trimestre del 2024 en el patrimonio de esta Compañía, respecto del cierre de diciembre 2023.

El incremento en los pasivos corrientes corresponde a la cuenta por pagar a la empresa relacionada ED&F Man Holdings SpA., por concepto de dividendo mínimo por pagar.

El cobro de intereses por la empresa relacionada Agman Holdings Limited es la causa del incremento de los pasivos no corrientes al 31 de marzo de 2024, respecto del mismo periodo del año 2023.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora de Campos Chilenos ascendió para este periodo a MUSD 139.377, en comparación con MUSD 138.506 registrados al cierre del ejercicio del 2023, lo que obedece, principalmente, al reconocimiento del porcentaje de participación de Campos Chilenos en Empresas Iansa para los conceptos de diferencia de cambio de conversión, reservas de cobertura de flujo de caja y resultado del ejercicio que se reflejan en el patrimonio.

III. Variaciones en el flujo de efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-Ene-24	01-Ene-23
	31-Mar-24	31-Mar-23
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de operación	(10)	(25)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de financiación	10	41
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de Cambio	-	16

El flujo de efectivo mostró un flujo en cero al 31 de marzo de 2024, inferior al informado en el mismo periodo del año anterior.

El flujo de actividades de operación muestra un flujo negativo de MUSD 10, en comparación con un flujo negativo de MUSD 25 en el mismo periodo del año anterior. El flujo de operaciones del año actual se vio afectado por menores gastos operacionales pagados durante el año actual.

Finalmente, al 31 de marzo de 2024, se observa un flujo positivo de las actividades de financiamiento por un monto de MUSD 10, inferior al presentado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó un flujo positivo de MUSD 41. Esta variación se explica por un menor financiamiento solicitado durante el año 2024.

Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez	31-Mar-24	31-Mar-23	Unidad
Liquidez corriente			
A. Activos corrientes	1.421	68	MUSD
B. Pasivos corrientes	1.736	307	MUSD
Indicador	0,82	0,22	Veces
Fórmula: A/B			

Razón ácida			
A. Activos corrientes	1.421	68	MUSD
B. Inventarios	-	-	MUSD
C. Pasivos corrientes	1.736	307	MUSD
Indicador	0,82	0,22	Veces
Fórmula: (A-B)/C			

Al 31 de marzo del año 2024 los indicadores de liquidez son superiores a los calculados en igual periodo del año anterior, debido al incremento de la cuenta por cobrar a Iansa por concepto de la provisión de dividendo mínimo constituida al 31 de marzo de 2024; manteniéndose en niveles favorables para la Compañía.

Indicadores de Endeudamiento	31-Mar-24	31-Mar-23	Unidad
Razón de endeudamiento			
A. Pasivos corrientes	1.736	307	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.866	1.700	MUSD
C. Patrimonio total	139.377	133.318	MUSD
Indicador	0,03	0,02	veces
Fórmula: (A+B)/C			
Porción deuda corto plazo			
A. Pasivos corrientes	1.736	307	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.866	1.700	MUSD
Indicador	48,19	15,30	%
Fórmula: A/(A+B)			
Porción deuda largo plazo			
A. Pasivos corrientes	1.736	326	MUSD
B. Pasivos no corrientes	1.866	1.681	MUSD
Indicador	51,81	84,70	%
Fórmula: B/(A+B)			

Al 31 de marzo del año 2024 el indicador de porción de deuda corto plazo es superior al calculado en el mismo periodo del año anterior, debido al reconocimiento de la cuenta por pagar por concepto de dividendo mínimo.

Indicadores de Endeudamiento	31-Mar-24	31-Mar-23	Unidad
Razón de endeudamiento financiero			
A. Otros pasivos financieros corrientes	187	197	MUSD
B. Otros pasivos financieros no corrientes	3	19	MUSD
C. Efectivo y equivalente al efectivo	2	42	MUSD
D. Patrimonio total	139.377	133.318	MUSD
Indicador	0,0013	0,0013	veces
Fórmula: (A+B-C)/D			

El índice de endeudamiento financiero que presenta la Compañía al 31 de marzo de 2024 es igual al calculado en el mismo periodo del año anterior, a pesar del aumento del patrimonio al finalizar el primer trimestre del 2024.

Indicadores de Rentabilidad	31-Mar-24	31-Mar-23	Unidad
Rentabilidad del patrimonio			
A. Resultado del ejercicio	331	249	MUSD
B. Patrimonio Total	139.377	133.318	MUSD
C. Patrimonio del mismo periodo año anterior	133.318	133.852	MUSD
Indicador	0,24	0,19	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Rentabilidad del activo			
A. Resultado del ejercicio	331	249	MUSD
B. Activos totales	142.979	135.325	MUSD
C. Activos totales cierre ejercicio anterior	135.325	135.624	MUSD
Indicador	0,24	0,18	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Utilidad por acción			
Resultado del ejercicio	329.954	249.440	USD
Total acciones suscritas y pagadas	934.796.001	934.796.001	USD
Indicador	0,0004	0,0003	USD
Fórmula: A/B			

Al 31 de marzo del 2024 el indicador de Rentabilidad del Patrimonio es superior al informado en el mismo periodo del año anterior producto de la utilidad registrada durante el año 2024.

La Rentabilidad del activo es superior al 31 de marzo del 2024 , respecto del mismo periodo del año anterior, producto de la utilidad obtenida en el año 2023, superior a la pérdida informada al 31 de marzo del 2023.



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 2023 la Compañía recibió MUSD 64 por concepto de pago de dividendos, por lo tanto no ha sido necesario solicitar nuevo financiamiento. En los años anteriores Empresas Iansa no ha obtenido resultados positivos y por ende no ha pagado dividendos, y la Sociedad se ha visto en la necesidad de solicitar créditos tanto a bancos locales, como a Agman Holdings Limited (controlador final ED&F Man Ltd.).

Al 31 de marzo del 2024 la Sociedad mantiene deuda con bancos locales equivalente a MUSD 190, que se presenta dentro de los pasivos corrientes y no corrientes.

Su razón de endeudamiento financiero es de 0,001 veces al 31 de marzo del 2024, igual a la calculada en el mismo periodo del año anterior.

Así mismo la deuda de largo plazo que mantiene con las sociedades Matrices ED & F Man Chile Holdings SpA y Agman Holdings Limited alcanza a MUSD 3.251 al 31 de marzo del 2024, en comparación con MUSD 3.078 al 31 de diciembre de 2023.

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.

Azúcar y otras marcas Iansa

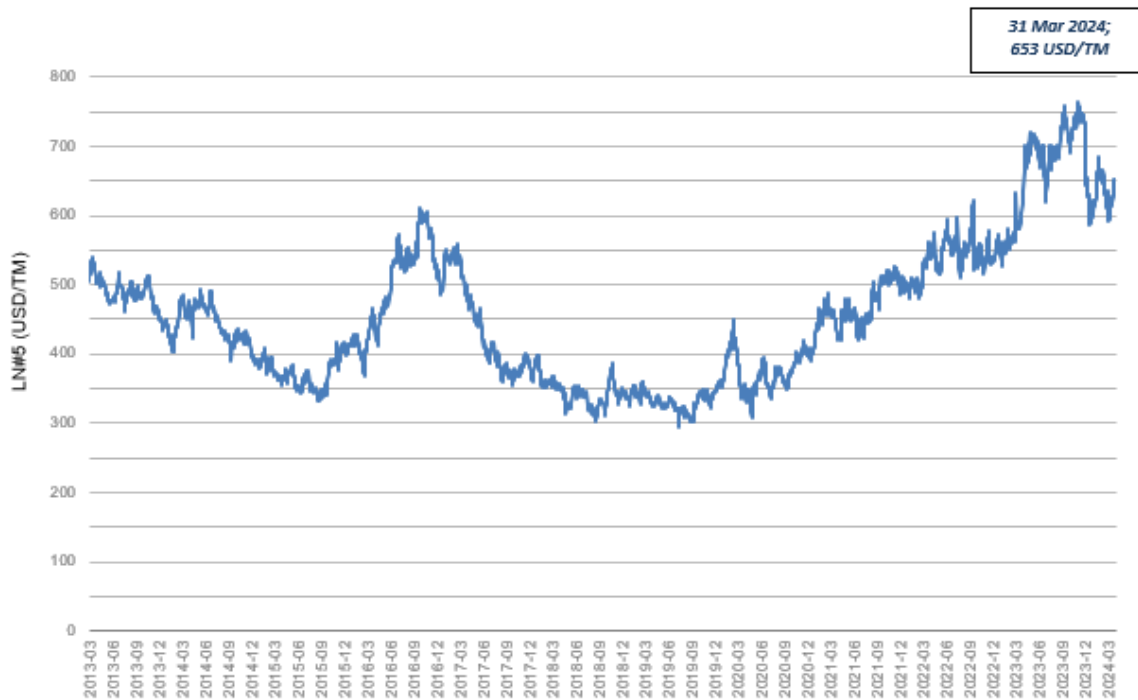
Este segmento incluye la producción y comercialización de azúcar y sus derivados, la administración de campos propios, y las líneas de negocio asociados a la Marca Iansa a clientes retail e industrial.

Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 100,1 millones al 31 de marzo de 2024, en comparación con los USD 95,0 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa un aumento de 5,4%. Este incremento se da principalmente en el negocio de venta de azúcar a clientes industriales debido a un mayor precio de venta considerando las actuales condiciones de mercado, considerando el mayor precio internacional del azúcar versus el mismo periodo del año anterior.

El margen de contribución fue de USD 18,7 millones, superior en USD 3,4 millones a la misma fecha del año anterior, mayoritariamente debido a mayores precios de azúcar tanto en el mercado retail como industrial y a la disminución de gastos operacionales en USD 8,1 millones, lo que lleva a una ganancia de la operación de USD 2,8 millones al 31 de marzo de 2024, que se compara positivamente con una pérdida de USD 1,2 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 de Londres N°5, desde el año 2013 a la fecha, donde se ve la volatilidad de éste a través del tiempo. En los últimos años se ha visualizado un incremento en los precios de este commodity, comportamiento que tuvo para el 2024 con un precio promedio de USD 635 por tonelada, mientras que para el mismo periodo del año anterior alcanzo un precio promedio de USD 570 por tonelada.

Agrocomercial

Este segmento incluye el negocio de nutrición animal y la venta de insumos agrícolas, segmento el cual generó ingresos ordinarios por USD 16,5 millones al 31 de marzo de 2024, en comparación con los USD 15,9 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa un aumento de 3,8%, debido, en su mayoría, por el aumento de volumen de venta de fertilizantes a agricultores no remolacheros, lo que se compensa en parte por la disminución del precio de venta de nutrición para ganado, lo cual se explica principalmente por el efecto del mayor tipo de cambio.

Al 31 de marzo de 2024 el resultado de la operación de este negocio es superior en USD 0,4 millones al obtenido en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó USD 0,3 millones de pérdida. Esta ganancia se explica, mayoritariamente en el negocio de insumos agrícolas por un mayor margen de venta de fertilizantes, que se da por un menor costo de venta unitario, esto comparado con el año anterior, donde se tenía un inventario más costoso debido a compras que se realizaron en aquel momento a un precio más alto.

Urea (USD/TM)

■ Promedio mensual 2021 -2024



Fuente: Trading Economics

El gráfico presenta la evolución del precio promedio mensual de exportación FOB de Urea de los últimos 4 años, donde se visualiza que este último año ha experimentado una baja.

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 28,6 millones al 31 de marzo de 2024, en comparación con los USD 20,8 millones obtenidos el año anterior, a igual fecha, lo que representa un incremento de 37,5%. Esto explicado principalmente en el negocio de pulpa de fruta por un mayor volumen de venta en pulpa de fruta de manzana.

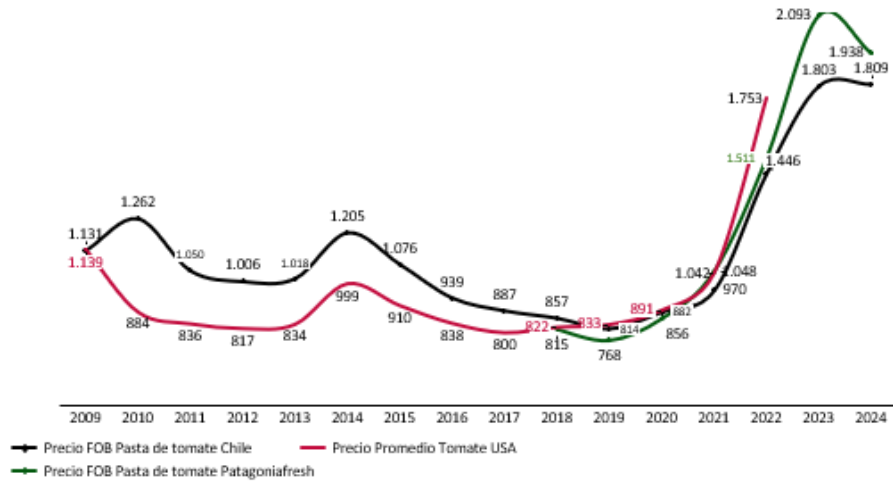
El resultado de la operación de este negocio es una utilidad de USD 5,8 millones en el año 2024, que se compara positivamente con la utilidad de USD 4,8 millones registrada en el mismo periodo del año anterior. Este mejor desempeño se debe a mayores volúmenes de venta de pulpa de fruta y pasta de tomate producida en Chile, lo cual se compensa en parte por la disminución de volumen de venta de pasta de tomate producida en Ica, Perú.

Durante el año 2024 el precio FOB de Patagoniafresh S.A. para la pasta de tomates es de USD 1.938 por tonelada, lo que significa un incremento de 7,1% con respecto al precio FOB de Chile. 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 junio 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 lo que 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.



Pasta de tomate FOB Chile frente a la producción mundial de tomate -- USD/ton; M ton/año --



Fuente: Servicio nacional de aduanas; Morning Star Statistic Report (2024)

El gráfico presenta la evolución del precio de exportación FOB de Chile y USA de pasta de tomates de los últimos 16 años, donde se visualiza que en los últimos dos años existe un incremento mayor al precio de exportación FOB Chile, a pesar de la disminución ocurrida durante el año 2024.

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.

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 2024 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 2024				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos (miles de USD)	Hasta 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 2 años	2 a 5 años
Préstamos Bancarios	3	132	3	-
Línea de crédito	-	52	-	-
Total	3	184	3	-
31 de diciembre de 2023				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos (miles de USD)	Hasta 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 2 años	2 a 5 años
Préstamos Bancarios	4	133	7	-
Línea de crédito	-	-	45	-
Total	4	178	7	-

2) Riesgo de mercado

Durante los años 2022, 2023 y lo transcurrido del año 2024 el precio internacional del azúcar ha registrado un alza en sus valores, luego de la fuerte caída iniciada en octubre de 2016. En dicho periodo el precio pasó de USD 597 por tonelada (cierre septiembre 2016) a USD 497 por tonelada (cierre a diciembre 2021), lo que representa un 17% de disminución. Actualmente, el precio internacional se encuentra en USD 653 por tonelada (cierre marzo 2024) lo que representa un 31% de alza en relación con el cierre del año 2021. Esta alza ha sido producto del déficit de oferta en el mercado internacional, bajando los niveles de inventarios y el aumento en el consumo de azúcar en el mundo.

En la campaña 2021 – 2022 la producción de azúcar alcanzó 187,2 millones de toneladas aproximadamente, mientras que, de acuerdo con las últimas estimaciones de mercado, la campaña 2022 - 2023 alcanzó los 191,2 millones de toneladas. Respecto al balance mundial de azúcar, para la campaña 2022 - 2023 se estima un mercado con un leve superávit esto, principalmente, debido a la campaña récord de Brasil, un 27% sobre la campaña anterior, la cual fue capaz de suplir las proyecciones de déficit del mercado mundial que se tenían. Por otra parte, las proyecciones 2023-2024 muestran malas campañas de caña de azúcar en India y Tailandia principalmente por los efectos del fenómeno del niño ocurrido hace algunos meses. Sin embargo, y a pesar de la caída proyectada de la caña de azúcar, la proyección de producción de azúcar en India es bastante similar a la campaña pasada ya que se destinaría un mayor porcentaje de ésta a la producción del endulzante en desmedro de Etanol. Adicionalmente, se proyecta que Brasil vuelva a tener una campaña muy grande con primeras estimaciones cercanas a lo que fue la campaña 2022-2023. Las estimaciones para la campaña 2023 - 2024 proyectan un mercado con un superávit de alrededor de 2 millones de toneladas. Otro elemento que podría impactar el precio del azúcar en el mercado internacional es la cotización del real brasileño. Una apreciación de esta moneda frente al dólar debiera generar un aumento del precio del azúcar en el mercado internacional, pues, los productores brasileños recibirían menos reales por cada dólar exportado. El precio del etanol es otro elemento que se debe considerar ya que los productores de azúcar de caña pueden variar la proporción de su producción entre azúcar y etanol, de acuerdo con los precios de cada uno de ellos.

Con el objetivo de mitigar este riesgo la Compañía ha establecido un programa de coberturas, cuyo objetivo principal es estabilizar los márgenes obtenidos por la venta de azúcar, el que se ha desempeñado de acuerdo con lo esperado, disminuyendo el impacto de las fluctuaciones de los precios internacionales en los resultados operacionales.

Adicionalmente, Empresas Iansa comercializa coproductos del proceso remolachero, coseta y melaza, para distintos segmentos de mercado. En el caso de coseta, Iansa comercializa y exporta coseta pelletizada a los mercados LATAM y Asia-Pacífico, principalmente en el mercado pet food, como una buena fuente de fibra para la formulación de productos balanceados. También se comercializa coseta para segmentos de feed en los mercados de Asia principalmente. En el caso de la melaza, la venta es para el mercado chileno, principalmente para clientes empresas productoras de levadura y, en menor grado, a la industria química. En el caso de coseta, los principales riesgos radican en la incertidumbre de los precios de los Commodities dada la volatilidad de estos en escenarios de incertidumbre económica global.

Empresas Iansa participa también del mercado de jugos concentrados y pasta y pulpas de frutas que se comportan como un mercado de commodities, donde los precios de venta están determinados por la interacción de la oferta y demanda en el mercado internacional, y el margen esperado se determina en base a este precio y el costo de la materia prima en el mercado local. Este mercado se ve afectado por los precios de compra de materia prima en los países industrializados y por factores climáticos. Caídas en los precios en los mercados internacionales, impactan negativamente los márgenes de este negocio. Para reducir este riesgo, la Compañía mantiene un control permanente del stock de productos terminados, los compromisos de venta y el abastecimiento de materias primas, velando por mantener la exposición en niveles bajos. El nivel de exposición es revisado periódicamente, considerando las condiciones imperantes en los mercados internacionales y local.

El desempeño de la economía mundial también podría incidir en los precios y volúmenes de venta de los productos que comercializa Empresas Iansa o sus filiales. La política de la Compañía para acotar este riesgo es reducir al mínimo los inventarios de productos terminados y materias primas, y tomar las medidas internas para disminuir los niveles de endeudamiento, mantener márgenes de contribución adecuados en cada uno de los negocios y hacer un esfuerzo constante por controlar y reducir los gastos fijos.

1) Participación en mercados de commodities.

La mayor parte de los ingresos de Empresas Iansa proviene del negocio Azúcar y otras marcas Iansa, el cual se ve afectado, en parte, por la variación de los precios del azúcar en el mercado internacional y nacional.

Una forma de mitigar el riesgo que representa la volatilidad de los precios internacionales de azúcar es que la Compañía cuenta con un programa de cobertura de futuros de azúcar, que se gestiona anualmente, y tiene por objeto proteger los márgenes de producción de azúcar de remolacha ante las variaciones de precio que experimenta el mercado internacional de azúcar y su efecto en los precios de ventas locales. El programa ha entregado estabilidad financiera a la Compañía, protegiendo la rentabilidad del negocio Azúcar y otras marcas Iansa en el corto plazo.

Al pie de esta sección se muestra un análisis de sensibilidad del resultado frente a variaciones de precio del azúcar, donde se evidencian los efectos del programa de coberturas.

En el negocio de Azúcar y otras marcas Iansa, la Compañía busca mantener los compromisos de venta y los niveles de stock de productos terminados y de abastecimiento de materias primas equilibrados, para no exponer el margen de ventas a caídas abruptas como resultado de la baja en el precio de los productos en los mercados internacionales.

Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

Efecto de la variación del Precio Internacional - Londres N°5	
Producción azúcar de remolacha 2024	110,7 000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2024)	71,6 000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	39,0 000 TM Azúcar
Desfase en transferencia de precios spot	13,7 000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	25,3 000 TM Azúcar
Precio Internacional cierre marzo 2024	652,5 US\$/TM
Variación U12M de 3,4% en el precio (*)	22,3 US\$/TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	0,6 millones US\$
Resultado Controladora (últimos 12m)	11,5 millones US\$
Efecto sobre el Resultado	4,9%
EBITDA (últimos 12m)	55,4 millones US\$
Efecto sobre el Ebitda	1,0%
Ingresos (últimos 12m)	592,9 millones US\$
Efecto sobre los Ingresos	0,1%

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

2) Riesgo de sustitución.

Los principales sustitutos del azúcar son los productos “edulcorantes no calóricos”, cuyo consumo ha aumentado levemente en los últimos años. Existen otros sustitutos como el jarabe de alta fructosa, en ciertos usos industriales (principalmente bebidas gaseosas), pero en la actualidad no constituye un riesgo relevante dado su bajo nivel de consumo en el país, para lo cual la Compañía ha desarrollado el negocio de edulcorantes, con el objeto de mitigar el riesgo de sustitución del azúcar.

Las importaciones de productos “edulcorantes no calóricos” en el país han tenido fuertes fluctuaciones en años recientes, con alzas y bajas significativas. El consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar, o bajos en calorías, ha encontrado apoyo en las autoridades de salud de nuestro país, que han impulsado campañas para incentivar hábitos y estilos de vida saludables, fomentando la disminución en el consumo de sal, azúcar y grasas saturadas. La aprobación de un incremento en el impuesto adicional a las bebidas azucaradas no alcohólicas durante el 2014, y posteriormente la entrada en vigencia de la ley de etiquetado para los productos alimenticios, es consistente con estos esfuerzos.

3) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.

Las principales materias primas que Empresas Iansa utiliza para la fabricación de azúcar refinada son remolacha y azúcar cruda. En el caso de la remolacha, el abastecimiento a las plantas está determinado por la disponibilidad de suelo para siembra y por los rendimientos agrícolas, mientras que el azúcar cruda es un commodity que se transa en el mercado internacional, cuya disponibilidad depende del resultado de la cosecha internacional de caña de azúcar y de la demanda por Etanol.

Las hectáreas sembradas de remolacha en el país y su rendimiento (ton/ha) han tenido cambios en años recientes. Desde un promedio aproximado de 11.400 hectáreas en la temporada 2018 - 2019, cuando se contaba con tres plantas productivas. En la temporada 2021 – 2022, la superficie sembrada fue de 7.000 hectáreas. En la actual temporada, 2022-2023, y sólo con una planta productiva, la superficie sembrada fue de 6.200 hectáreas. Por el lado de los rendimientos agrícolas, estos han tenido un importante incremento, pasando de aproximadamente 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005 - 2009 a un promedio cercano a las 101,5 toneladas por hectárea en las últimas 5 temporadas, compensando en parte la reducción de hectáreas. En la campaña 2021 - 2022, el rendimiento de la remolacha fue de 95,6 toneladas por hectárea base 16% de polarización, menor a las 101,5 toneladas por hectárea ya señaladas, afectado por una de las sequías más severas de los últimos años, lo que afectó no solamente a la remolacha, si no que a la agricultura nacional completa. En la campaña 2022 - 2023, el rendimiento de la remolacha fue de 95,72 toneladas por hectárea base 16% de polarización, menor a las 101,5 toneladas por hectárea ya señaladas, afectado por una alta presión de enfermedades radiculares y golpes de calor mayores a 40°C, lo que afectó no solamente a la remolacha, si no que a la agricultura nacional completa.

Como no es posible proyectar con precisión la superficie de remolacha que se sembrará en los próximos años, pues ésta se ve afectada por la alta volatilidad de los márgenes asociados a los cultivos alternativos, por el tipo de cambio, por variaciones en las condiciones climáticas, principalmente la disponibilidad de agua de riego (sequías), lo que además de afectar los rendimientos, ha provocado una tendencia en la migración de cultivos de la zona norte hacia la zona remolachera, buscando zonas de mayor seguridad de agua compitiendo fuertemente por suelos y por variaciones en el precio internacional de azúcar y su impacto en el costo que la Compañía puede pagar por la remolacha, Empresas Iansa ha desarrollado un plan permanente de apoyo a los agricultores remolacheros que abarca apoyo y estudio constante de las condiciones de manejo de la remolacha (asesoría técnica especializada, disponibilidad de nuevas tecnologías de cosecha, incorporación de riego tecnificado y nuevas variedades de semillas con mayor potencial de rendimiento), contratos a precios conocidos, financiamiento de los costos de producción del cultivo y equipos de riego y maquinaria, lo que se transforma en un factor relevante para que los agricultores prefieran sembrar remolacha sobre otros cultivos. Con todo, la superficie a sembrar podrá fluctuar de acuerdo a los márgenes proyectados en la siembra de remolacha versus los cultivos alternativos.

Además, desde hace algunos años la Compañía implementó una planta de refinación de azúcar cruda, convirtiéndola en azúcar refinada apta para el consumo humano, y además se ha importado azúcar refinada directamente desde los ingenios ubicados en el exterior. De esta forma es posible cumplir con la demanda interna de todos nuestros clientes.

Respecto de la compra de fruta, la estrategia comercial y de abastecimiento se rige por una política de máxima exposición durante la temporada, definida por el directorio.

Con respecto al cultivo de tomate industrial para la producción de pasta de tomate, la Sociedad enfrenta desafíos similares a los que enfrenta en el cultivo de la remolacha, como lo son los cultivos alternativos, abastecimiento de agua, disponibilidad de suelos aptos para la plantación de tomate, y se suma la competencia con otras empresas por conseguir la superficie para su producción de pasta de tomate. La industria opera a través de la contratación de agricultores y producción propia de tomate industrial. La Sociedad contrata a agricultores para la producción de tomate. El 100% del tomate utilizado en Perú, en la filial Icatom, corresponde a producción propia. La producción propia en Chile para la filial Patagoniafresh es a través de la filial Terrandes, que utiliza el tomate industrial como rotación de su actividad principal que es el cultivo de la remolacha, entregando una cierta seguridad en el abastecimiento. Durante la temporada 22-23 aportó con, aproximadamente, el 30% del abastecimiento de tomate, equivalente a 502 hectáreas. En la temporada 21-22 fueron 372 hectáreas. Los contratos con los agricultores son en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros y también cuentan con asistencia técnica especializada en el cultivo, lo que permite un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aun así, al igual que la remolacha, la superficie podría variar, pero históricamente se ha logrado abastecer a la planta productiva con las materias primas para el plan de producción propuesto año a año.

4) Riesgo agrícola.

La actividad de Empresas Iansa se desarrolla en el sector Azúcar y otras marcas Iansa, por lo que sus niveles de producción podrían verse afectados por problemas climáticos (inundaciones, heladas, sequías) y/o fitosanitarios (plagas y/o enfermedades).

En el caso de la remolacha, principal materia prima para la producción de azúcar, la dispersión de la producción en distintas regiones, las medidas de mitigación incluyen el alto nivel tecnológico aplicado en su cultivo, en especial el riego tecnificado, que hace enfrentar de mejor forma las sequías y las variedades de semillas tolerantes a Rhizoctonia y esclerocio. Adicionalmente, los agricultores remolacheros que trabajan con financiamiento de la Compañía están protegidos por una póliza de seguro agrícola frente a riesgos climáticos y a ciertas enfermedades del cultivo, que cubre una parte importante de los costos directos, y cuyos términos y condiciones se licitan anualmente en las mejores condiciones del mercado asegurador local.

Los contratos de compra de tomates se realizan en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros y también cuentan con asistencia técnica especializada en el cultivo, lo que permite un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aun así, al igual que la remolacha, la superficie podría variar, pero históricamente se ha logrado abastecer a la planta productiva con las materias primas para el plan de producción propuesto año a año.

En el caso del tomate, el contrato vigente asegura el abastecimiento de la materia prima.

5) Riesgo financiero.

6.1) Por variaciones de monedas, inflación y plazos de financiamiento.

Dado que los ingresos de los principales negocios de la Compañía – azúcar y coproductos de la remolacha, insumos agrícolas, jugos concentrados y pasta de tomates – están determinados en dólares de acuerdo al precio alternativo de importación o exportación, según sea el caso, la política de la Empresa es fijar los precios de compra de las materias primas en la misma moneda y/o tomar coberturas cambiarias que permitan proteger el margen frente a variaciones en el tipo de cambio. En el caso de la remolacha, principal insumo del azúcar, para la campaña 2022-2023 la totalidad de los contratos de remolacha se expresaron en dólares.

Por otra parte, debido a que la moneda funcional de la Compañía es el dólar americano, gran parte de su capital de trabajo (azúcar importada, fertilizantes, otros insumos agrícolas y materias primas para la producción de productos de nutrición animal) y sus ingresos están directamente vinculados con esa moneda. Por este motivo, la Compañía busca financiar sus pasivos en dicha moneda, o, si las condiciones de mercado lo ameritan, tomar un financiamiento en una moneda alternativa, cubriendo el riesgo cambiario vía un swap de esos pasivos al dólar. Para la diferencia no cubierta de esta manera, la compañía realiza un calce de balance por moneda, cubriendo con forwards dichas diferencias.

Los gastos de remuneraciones, otros gastos fijos y algunos costos variables están determinados en pesos, de manera que son afectados por las variaciones de tipo de cambio, los cuales son mitigados a través de programas de coberturas cambiarias.

Respecto de los plazos de financiamiento, la política es mantener un equilibrio en los plazos de financiamiento para los activos de la Compañía. Producto de la estacionalidad en los flujos, la política definida es financiar con pasivos de largo plazo las inversiones requeridas, y utilizar créditos de corto plazo para financiar las necesidades de capital de trabajo.

6.2) Por variaciones de tasas de interés flotante.

En relación con las variaciones de las tasas de interés, se busca mantener en el tiempo un equilibrio entre tasa fija y variable. Actualmente la Compañía tiene pasivos de largo plazo a tasa fija y variable y una porción de los pasivos de corto plazo a tasa variable, dada las condiciones económicas y proyecciones actuales existe un riesgo de alzas en las tasas en el mediano plazo, para mitigar dicho riesgo la compañía está incrementando sus financiamientos a largo plazo de manera de tener una mayor proporción de deuda a tasa fija.

A nivel internacional, la tasa de interés en EE. UU. se mantiene, desde julio 2023, en un rango que fluctúa entre 5,25% y 5,50% anual. En la reunión de marzo 2024, la Fed cumple con lo esperado y por quinta reunión consecutiva mantiene los tipos de interés en una decisión tomada por unanimidad.

Prácticamente, no hay cambios respecto al último comunicado. La única modificación es acerca del mercado laboral, donde los miembros de la Fed se ratifican en la solidez de éste, se reitera que los riesgos respecto al logro de sus objetivos de inflación y empleo se están moviendo a la baja y no considera que sea apropiado reducir el rango de tipos de interés hasta que tengan mayor certeza de que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia el 2%.

Además, la Fed incide de nuevo en que monitorizará toda la información económica relevante, incluyendo las condiciones del mercado laboral y las expectativas de inflación y los acontecimientos en el frente internacional y financiero.

No obstante, mantiene la perspectiva de recortar tipos de interés en 75 puntos base a lo largo de 2024.

En relación con Chile, y en línea con lo esperado por el consenso del mercado, el Consejo del Banco Central decidió llevar la Tasa de Política Monetaria (TPM) hasta 6,50%. Con ello, continúa el proceso de normalización monetaria, sustentado en el rápido descenso de la inflación y en la debilidad que experimenta la economía.

La decisión del consejo fue unánime y se basó en los datos de mayor actividad que muestra la economía y en las cifras de inflación que en los primeros meses del año 2024 han mostrado repuntes.

“En lo que va de 2024, los datos de Imacec han mostrado un crecimiento por sobre lo esperado. Esto se asocia principalmente a factores de oferta y un mayor impulso externo, aunque también incidieron los servicios. El mercado laboral mantiene coherencia con la trayectoria del ciclo”, mencionó el Central en su comunicado oficial.

“La inflación de enero y febrero superó lo previsto, lo que hizo aumentar la variación anual del IPC hasta 3,6% (3,2% en enero)”, debido principalmente a la depreciación del tipo de cambio, alzas de precios externos y reajustes de algunos precios locales.

“La inflación ha tenido un rápido descenso y está en niveles más cercanos al 3%, al mismo tiempo que las expectativas de inflación están alineadas con la meta. Sin embargo, el alza de los registros inflacionarios en la partida del año y las mayores presiones de costos importados enfatizan la necesidad de seguir monitoreando de cerca su evolución. En la medida que los shocks que afectan la inflación sean transitorios, el marco de política monetaria basado en una meta a dos años plazo permite acomodarlos dentro del horizonte de política sin poner en riesgo la convergencia inflacionaria”, afirmó el consejo del Banco Central.

Adicionalmente, la agencia de clasificación de riesgo Standard & Poor’s (S&P) mantuvo la clasificación de riesgo soberano de Chile en A, con perspectiva negativa, posicionando a Chile en el rango medio del grupo de países con “Grado de Inversión”.

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 2024			Mar 2023	
Deuda*	223,0	millones US\$	Deuda*	181,7	millones US\$
Arrendamiento financiero	0,4	(tasa fija)	Arrendamiento financiero	2,5	(tasa fija)
Bancaria	139,1		Bancaria	70,6	
Bancaria (tasa fija)	29,2	(tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	32,8	(tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	5,2	(tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	61,0	(tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	20,8		Pasivos por derecho de uso	14,8	
Bono Securitizado	28,3		Bono Securitizado	-	
Caja	(41,1)	millones US\$	Caja	(15,1)	millones US\$
Deuda Total Neta	181,9	millones US\$	Deuda Total Neta	166,6	millones US\$
Deuda Neta Expuesta	139,1	millones US\$	Deuda Neta Expuesta	70,6	millones US\$
Variación 0,5% en la tasa	0,7	millones US\$	Variación 0,5% en la tasa	0,4	millones US\$

(*): Al 31 de marzo de 2024 no considera otros pasivos financieros por USD 7,0 millones (USD 12,2 millones al 31 de marzo de 2023), que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura vigentes al cierre de los estados financieros.

8) Riesgo de crédito.

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

Respecto de las cuentas por cobrar, para mitigar este riesgo la Sociedad tiene definido utilizar seguros de crédito para las cuentas o segmentos de mayor riesgo y tomar las provisiones que corresponden en los restantes negocios. La conveniencia de los seguros de crédito es evaluada en forma periódica, y la póliza para cubrir este riesgo es tomada con una Compañía líder en este rubro. En el caso de los segmentos Azúcar y otras marcas Iansa, Agrocomercial y Pulpas, pastas y jugos, el riesgo de crédito se evalúa en un Comité de Crédito que determina el nivel de exposición por cliente y se le asigna una línea de crédito, la cual es revisada en forma periódica.

En cuanto a la protección de las cuentas deterioradas, se realiza una segmentación de los clientes, determinada con un modelo simplificado crediticio de pérdida esperada y se constituyen las provisiones para aquellos clientes que tienen una morosidad significativa y/o que representan un riesgo de crédito relevante.

9) Riesgo mediambiental.

Empresas Iansa S.A. y sus afiliadas, respecto a su gestión ambiental ha mantenido su trabajo coordinado respecto al control operacional de sus impactos ambientales a través de su sistema de gestión ambiental propio. Esto, mediante sus políticas ambiental y de sostenibilidad, reconocimiento de aspectos e impactos ambientales, proyectos de mejora, formación de competencias y monitoreado a través de los comités de Excelencia operacional de medio ambiente, liderados por jefes de planta y Sostenibilidad, liderado por gerentes de primera línea. En específico:

a) Sistema de gestión de riesgos climáticos y plan de adaptación:

Se ha iniciado el trabajo en conjunto con el área de auditoría interna de forma de identificar primeramente los aspectos ambientales asociados a posibles delitos económicos, siendo la segunda etapa el reconocimiento de riesgos climáticos.

b) Plan de gestión energética:

Se han mantenido las certificaciones de SGE en base a ISO 50.001 en instalaciones de Patagoniafresh y nuestra filial Iansagro, está preparando un SGE (no certificado) para cumplir con las exigencias de la Ley de Eficiencia Energética.

c) Plan de descarbonización:

Se declara nuestra nueva ambición de reducción de huella de carbono en un 29% al 2030 (respecto a nuestro año base 2021).

d) Plan de gestión hídrica:

Se ha avanzado en la participación de nuestras plantas de Ñuble y Quepe en el Acuerdo de Producción Limpia Certificado Azul de la ASCC, cumpliendo con el proceso de verificación en marzo de 2024 y programando la auditoria final en abril 2024.

e) Plan de gestión de residuos y economía circular:

Actualmente nuestra revalorización de residuos alcanza al 91% en nuestras instalaciones industriales, en este sentido, se continúa trabajando en programas Zero Waste y de innovación para gestionar nuestros residuos en las diferentes instalaciones industriales. Además, se han ido cumpliendo en plazo las obligaciones asociadas a la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

Para el periodo 2023 – 2024 no se ha requerido un plan de inversiones en activo fijo en medio ambiente corporativo.

Los desembolsos en gastos fijos relacionados con temas medio ambientales corporativos, con cargo a resultados del período enero - marzo de 2024, ascendieron a MUSD 15. Estos gastos correspondieron en su mayoría a asesorías y consultorías asociadas a cumplimiento legal, cambio climático, economía circular y pago de remuneraciones del área.

Ahora, destaca sobre el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO S.A.: La fábrica azucarera de Ñuble, ha terminado exitosamente su campaña de refinación de azúcar cruda y se encuentra desarrollando con normalidad su proceso de intercampaña, entre las campañas de refinación y remolacha. Se ha mantenido el control del tratamiento de sus residuos líquidos para los parámetros normados por el D.S. n° 90/00, cumpliendo con la declaración mensual de autocontroles.

Respecto al impuesto verde de la Ley N° 20.780, fábrica azucarera Ñuble, continúa reportando trimestralmente la cuantificación de consumos de combustibles de sus fuentes fijas afectas, a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

Sobre el plan de inversiones ambientales 2023 – 2024, éste se ha desarrollado con normalidad respecto a la recuperación 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 – marzo de 2024, ascendieron a USD 148.406. 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.: En el caso de las plantas ubicadas en Molina y San Fernando inician sus procesos productivos en el mes de enero en el año 2024.

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 con el 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:

- El día 24 de marzo de 2024 se aprueba la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) del proyecto “Ampliación y Modificación Planta Pastas y Pulpa Patagoniafresh S.A Planta Molina”. Cuya Resolución de Calificación Ambiental (RCA) se obtiene el 01 de abril del 2024.
- El 15 y 16 de enero 2024 se realiza segundo seguimiento de auditoria certificación ISO 50.001 para el periodo 2024, donde Patagoniafresh resulto aprobado.
- En el mes de marzo 2024 se recibe la certificación Acuerdo de Producción Limpia (APL) IV para plantas de Molina y San Fernando.
- Se inicia proceso de negociación del Acuerdo de Producción Limpia (APL) V.

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- Al igual que en la planta San Carlos, el riesgo de baja disponibilidad hídrica, se ha mitigado a través del aumento de riego tecnificado de los productores y de Terrandes.
- La inestabilidad climática y potenciales lluvias fuera de temporada, principalmente durante la cosecha, podrían generar riesgos de pérdida de materia prima. A modo referencial, lluvias al final de la cosecha y, por lo tanto, al final de la campaña de tomate podrían afectar a 2.400 toneladas de tomate al día, 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: La fábrica de pasta de tomate ubicada en Perú desarrolla con normalidad su proceso de elaboración, que inició en octubre de 2023 y terminó en febrero de 2024.

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 N° 818-2019-PRODUCE, por la autoridad ambiental competente del sector (Dirección de Asuntos Ambientales de Industria del Ministerio de la Producción). Dentro de los principales compromisos desarrollados se encuentran las actividades de mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones e inspecciones técnicas, que permiten prevenir alteraciones en la calidad del aire, ruido, suelo y agua; a su vez, se ejecutan de manera permanente el Plan de Minimización y Manejo de Residuos Sólidos, Plan de Responsabilidad Social Empresarial, Programa Anual de Monitoreo Ambiental. Adicionalmente, se realiza el reúso de los efluentes industriales tratados, conforme a la autorización de reúso aprobada mediante Resolución Directoral N° 690-2020-ANA-AAA-CH.CH., por la Autoridad Nacional del Agua (ANA).

Respecto a riesgos climáticos se destaca lo siguiente:

- La producción actual depende de la contratación de 1.000 hectáreas de tomate para cumplir con el plan de producción. La baja disponibilidad hídrica implica potencial riesgo de no conseguir suficientes hectáreas con irrigación, lo que se mitiga en parte con un plan de compra de 400 hectáreas con disponibilidad de agua en un plazo de 8 años, esto baja la exposición a terceros.
- El principal riesgo climático son las olas de calor producto de eventos específicos como el fenómeno del Niño. Estos eventos podrían provocar aumentos en plagas y cambios fisiológicos en el desarrollo de las plantas, que se traduce en bajas en rendimientos. Estos efectos se mitigan parcialmente a través de controles permanentes de los cultivos.