

Sociedad de Inversiones Campos
Chilenos S.A.
Estados Financieros Intermedios
al 30 de Junio 2024
y 31 de Diciembre 2023.



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de agosto de 2024

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

Resultados de la revisión de la información financiera intermedia

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 30 de junio de 2024, y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros intermedios (conjuntamente referidos como información financiera intermedia).

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base para los resultados de la revisión

Realizamos nuestras revisiones de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera intermedia como un todo. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestra revisión se nos requiere ser independientes de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que los resultados de los procedimientos de revisión nos proporcionan una base razonable para nuestra conclusión.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera intermedia


La Administración de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y la mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de información financiera intermedia que esté exenta de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.



Santiago, 28 de agosto de 2024
Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023

Con fecha 28 de febrero de 2024 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

DocuSigned by:

29A251EE1C8442C...
Jonathan Yeomans Gibbons
RUT: 13.473.972-K

PricewaterhouseCoopers



INDICE

	Página
Estados Financieros Intermedios	
Estados Intermedios de Situación Financiera	2
Estados Intermedios de Resultados Integrales	3
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	4
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	
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.	55



Estados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2024 (No auditado) y 31 de diciembre 2023.

Activos		30-06-2024 (No auditado)	31-12-2023
Activos Corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	49	3
Otros activos no financieros	5	29	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	-	1.278
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		78	1.284
Total activos corrientes		78	1.284
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	7	140.719	140.607
Total activos no corrientes		140.719	140.607
Total Activos		140.797	141.891
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	8	182	182
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	10	118
Cuenta por pagar a partes relacionadas, corrientes	6	36	1.265
Total pasivos corrientes		228	1.565
Pasivos no corrientes			
Cuenta por pagar a partes relacionadas, no corrientes	6	2.113	1.813
Otros pasivos financieros no corrientes	8	-	7
Total pasivos no corriente		2.113	1.820
Total pasivos		2.341	3.385
Capital pagado	10	50.047	50.047
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	10	50.384	50.647
Otras reservas	10	38.025	37.812
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		138.456	138.506
Total patrimonio		138.456	138.506
Total pasivos y patrimonio		140.797	141.891

Estado de resultados	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2024 30-06-2024 MUSD (No auditado)	01-01-2023 30-06-2023 MUSD (No auditado)	01-04-2024 30-06-2024 MUSD (No auditado)	01-04-2023 30-06-2023 MUSD (No auditado)
Gastos por beneficios a los empleados		(5)	(4)	(3)	(2)
Otros gastos, por naturaleza	13	(66)	(71)	(39)	(33)
Otras ganancias (pérdidas)	13	(6)	(5)	(3)	(2)
Costo financiero	13	(91)	(87)	(48)	(48)
Participación en las pérdidas de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	7	(101)	1.647	(501)	1.310
Diferencias de cambio	14	6	(3)	-	3
Ganancias (pérdida) Antes de impuesto		(263)	1.477	(594)	1.228
Gasto/ Ingreso por impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por operaciones continuas		(263)	1.477	(594)	1.228
Utilidad/(pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia pérdida		(263)	1.477	(594)	1.228
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	11	(263)	1.477	(594)	1.228
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(263)	1.477	(594)	1.228
Ganancia (pérdida) por acción					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	11	(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013
Estado de Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)		(263)	1.477	(594)	1.228
Diferencia de cambio por conversión					
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	10	(1.592)	54	(2.602)	933
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión		(1.592)	54	(2.602)	933
Coberturas de flujo de efectivo					
Utilidad (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	10	2.470	(3.602)	2.934	(403)
Total, cobertura de flujo efectivo		2.470	(3.602)	2.934	(403)
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo					
	10	(665)	967	(790)	108
Resultado integral Total		(50)	(1.104)	(1.052)	1.866
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(50)	(1.104)	(1.052)	1.866
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral Total		(50)	(1.104)	(1.052)	1.866



Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (No auditado).

30 de junio de 2024 (No auditado)	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	-	-	-	-	-	(263)	(263)
Otros resultados integrales	-	(1.592)	1.805	-	213	-	213
Resultado integral Total	-	(1.592)	1.805	-	213	(263)	(50)
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	-
Total, cambios en patrimonio	-	(1.592)	1.805	-	213	(263)	(50)
Saldo final del período	50.047	(1.122)	(582)	39.729	38.025	50.384	138.456

30 de junio de 2023 (No auditado)	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	-	-	-	-	-	1.477	1.477
Otros resultados integrales	-	54	(2635)	-	(2.581)	-	(2.581)
Resultado integral Total	-	54	(2.635)	-	(2.581)	1.477	(1.104)
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-	(443)	(443)
Total, cambios en patrimonio	-	54	(2.635)	-	(2.581)	1.034	(1.547)
Saldo final del período	50.047	623	(4.198)	39.729	36.154	48.540	134.741

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

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 30 de junio 2024 y 2023 (No auditado).

Estados de Flujos de efectivo Método Directo	Nota	01-01-2024 30-06-2024 MUSD (No auditado)	01-01-2023 30-06-2023 MUSD (No auditado)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(52)	(77)
Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación		(52)	(77)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Dividendos recibidos	6	1.453	64
Flujos de efectivo neto proveniente de actividades de inversión		1.453	64
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos	8	44	12
Préstamos de entidades relacionadas	6	215	50
Pagos de préstamos	8	(50)	(33)
Pagos de préstamos entidades relacionadas	6	(210)	(21)
Dividendos pagados		(1.439)	-
Intereses pagados	8	(14)	(10)
Flujos de efectivo neto (utilizados en) procedente de actividades de financiación		(1.454)	(2)
Disminución en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de variaciones en la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		(53)	(15)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo mantenido	14	99	2
Disminución neta de efectivo y equivalentes a efectivo		46	(13)
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	49	10

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

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 30 de junio 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 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

Principales Accionistas	30-06-2024 (No auditado)	31-12-2023
E D & F MAN CHILE HOLDINGS SPA	93,37%	93,37%
VRA INVERSIONES SPA	1,53%	-
FUENTES VASQUEZ JUANAALICIA	-	1,28%
RENTA4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,85%	0,88%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,46%	0,47%
CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.	0,51%	0,43%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	0,26%	0,28%
VALDEBENITO FUENTES MOISES	-	0,25%
VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA	0,26%	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.	0,08%	0,09%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LTDA.	0,08%	0,05%
OTROS INVERSIONISTAS	2,13%	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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

MUSD	30-Jun-24 (No auditado)	31-Dic-23
Patrimonio	138.456	138.506
Préstamos que devengan intereses	135	144
Línea de crédito	47	45
Total	138.638	138.695

Nota 2. Bases de preparación.**a) Declaración de cumplimiento.**

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio 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 28 de agosto de 2024.

b) Período cubierto.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023.
- Estados Intermedios de Resultados integrales, por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.
- Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio, por el periodo terminado al 30 de junio de 2024 y 2023.
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo, por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 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 30 de junio de 2024 (no auditado), 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	30-Jun-24	31-Dic-23	30-Jun-23
	USD	USD	USD
Pesos chilenos	944,34	877,12	801,66

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	30-Jun-24	31-Dic-23	30-Jun-23
	USD	USD	USD
Unidad de Fomento	0,0251	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 para la unidad de fomento en cada fecha de cierre sobre la que se informa.

c) Instrumentos financieros.**c.1) Reconocimiento y medición inicial.**

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

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).**c) Instrumentos financieros (Continuación).****c.2) Clasificación y medición posterior.****Activos financieros.**

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).**c) Instrumentos financieros (Continuación).****c.2) Clasificación y medición posterior (Continuación).**

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

Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio.

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Sociedad;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).**c) Instrumentos financieros (Continuación).****c.2) Clasificación y medición posterior (Continuación).****Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses**

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

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

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

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

c) Instrumentos financieros (Continuación).

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

(1) Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).**d) Deterioro.****d.1) Instrumentos financieros y activos del contrato**

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las 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 30 de junio de 2024 la sociedad mantiene una pérdida tributaria de MUS\$ 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 30 de junio 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 30 de junio 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 2024.

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). Presentación de Estados Financieros sobre clasificación de Pasivos.	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

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 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).****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.

Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos. 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 (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). 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.

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.

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.

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).**

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.

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

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

Nuevas normas, mejoras y enmiendas		Fecha de obligatoria
NIC 21	Ausencia de convertibilidad	01-01-2025
NIIF 9 NIIF 7	Clasificación y medición de instrumentos financieros.	01-01-2026
NIIF 18	Presentación y revelación en estados financieros	01-01-2027
NIIF 19	Subsidiarias que no son de interés público	01-01-2027

Ausencia de convertibilidad (Modificación NIC 21)

Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada

La 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).**q) Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables (Continuación).****Clasificación y medición de instrumentos financieros. (Modificación NIIF 7 y NIIF 9)**

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

- Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y
- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).
- La Administración de la Sociedad estima que la adopción de la norma antes descrita no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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

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

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

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

Nota 3. Principales políticas contables aplicadas (Continuación).

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

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

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

Una filial es elegible si:

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

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:

	30-Jun-24 (No auditado) MUSD	31-Dic-23 MUSD
Saldos en bancos	49	3
Totales	49	3

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

		30-Jun-24 (No auditada) MUSD	31-Dic-23 MUSD
Saldos en bancos	CLP	49	3
Totales		49	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 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

Corriente	30-Jun-24 (No auditado) MUSD	31-Dic-23 MUSD
Seguros anticipados (1)	27	3
Otros gastos anticipados	2	-
Totales	29	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	30-Jun-24 (No auditado) MUSD	31-Dic-23 MUSD
91.550.000-5	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Chile	Servicios de administración y dividendo mínimo (*)	USD	90 días	-	1.278
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente							-	1.278

(*) Al 31 de diciembre 2023 incluye dividendo mínimo por cobrar por MUSD 1.453 y cuenta por pagar por servicios de administración por MUSD 175.

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	30-Jun-24 (No auditado) MUSD	31-Dic-23 MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Dividendo mínimo	USD	3 años	-	1.265
91.550.000-5	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Chile	Préstamo mercantil	USD	3 años	36	-
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							36	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	30-Jun-24 (No auditado) MUSD	31-Dic-23 MUSD
76.477.349-7	E.D. & F.MAN Chile Holdings SpA	Controlador	Chile	Préstamo mercantil	USD	3 años	436	213
0-E	Agman Holdings Limited	Matriz común	Inglaterra	Préstamo mercantil (***)	USD	3 años	1.677	1.600
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							2.113	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 30 de junio 2024 (No auditado)		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 (*)	215	-	33	-
76477349-7	Chile	ED&F MAN Chile Holdings SpA.	Controlador	Dividendo Mínimo	-	-	1.265	-
76477349-7	Chile	ED&F MAN Chile Holdings SpA.	Controlador	Dividendo	1.439	-	-	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Pago Cta Cte Mercantil (*)	210	-	-	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Servicio de Administración	32	(32)	64	(64)
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Dividendo Mínimo	-	-	1.453	-
91.550.000-5	Chile	Empresas Iansa S.A.	Matriz común	Dividendo	1.453	-	64	-
0-E	Inglaterra	Agman Holdings Limited	Matriz común	Devengo de Intereses	77	(77)	154	(154)
0-E	Inglaterra	Agman Holdings Limited	Matriz común	Obtención Cta Cte Mercantil (*)	-	-	93	-

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

Al 30 de junio de 2024 (no auditado) 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 99,09% 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 diciembre de 2023 se registra provisión por dividendo mínimo por MUSD 1.453, 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 diciembre de 2023, según lo establece el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

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

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

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

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldo al 01-Ene-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 30-Jun-24 (No auditado) MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	140.607	-	-	(101)	-	(1.592)	1.805	140.719
Totales				140.607	-	-	(101)	-	(1.592)	1.805	140.719

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 30-Jun-23 (No auditado) MUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	Chile	USD	42,74%	138.139	-	-	1.647	(494)	54	(2.635)	136.711
Totales				138.139	-	-	1.647	(494)	54	(2.635)	136.711

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

b) Información financiera resumida de asociadas.

30 de junio de 2024 (No auditado)								
Sociedad	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio	Ingresos ordinarios	Costos y Gastos (pérdidas)	Ganancia (Pérdida)
	MMUSD	MMUSD	MMUSD	MMUSD	MMUSD	MMUSD	MMUSD	MMUSD
Empresas Iansa S.A. y filiales	344	299	170	143	330	282	(271)	(237)
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
30 de junio de 2023 (No auditado)								
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	373	289	239	103	320	268	(262)	4

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 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene covenants con los que deba cumplir.

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

Tipo de pasivo (No auditado)	30-Jun-2024	30-Jun-2024	30-Jun-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	-	135	137	7	144
Línea de Crédito utilizada	47	-	47	45	-	45
Totales	182	-	182	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 30 de junio 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	31-12-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	120	-	-	120
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	12	-	-	15
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%	-	47	-	-	47
Total valores nominales al 30 de junio 2024												3	179	-	-	182

a.2) Detalle valores contables al 30 de junio 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	31-12-2024	Al vencimiento.	4,41%	4,41%	-	120	120	-	-	-
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	12	15	-	-	-
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%	-	47	47	-	-	-
Total valores contables al 30 de junio 2024												3	179	182	-	-	-

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
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%	-	45	-	-	45
Total valores nominales al 31 de diciembre 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
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%	-	45	45	-	-	-
Total valores contables al 31 de diciembre 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 30 de junio de 2024 (No auditado)	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	-	-	-	-	-
Línea de crédito	-	47	-	-	-	-	-
Total	3	179	-	-	-	-	-

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 30-06-2024 (No auditado)
			Movimientos de caja Pagos	Diferencia de cambio	Cambios en Valor razonable		
Préstamos	141	-	(8)	-	-	2	135
Línea de crédito	48	44	(56)	-	-	11	47
Total	189	44	(64)	-	-	13	182

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	30-Jun-24 MUSD (No auditado)	31-Dic-23 MUSD
Importes procedentes de préstamos	44	17
Pago de préstamos	(50)	(44)
Intereses pagados	(14)	(15)
Totales	(20)	(42)

Nota 9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Plazo de vencimiento (No auditado)	30 de junio de 2024							
	Con pagos al día				Con plazos vencidos			
	Bienes	Servicios	Otros	Total	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	-	10	-	10	-	-	-	-
Total	-	10	-	10	-	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente								10
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 30 de junio 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 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 30 de junio 2024, es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-23 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 30-Jun-24 MUSD (No auditado)
Otras Reservas Varias	39.729	-	39.729
Reserva de conversión	470	(1.592)	(1.122)
Reserva por derivado cobertura (1)	(2.387)	1.805	(582)
Totales	37.812	213	38.025

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 30-Jun-24 MUSD (No auditado)
Valor razonable de instrumentos de cobertura	(3.267)	2.470	(797)
Impuestos a la renta de instrumentos de cobertura	880	(665)	215
Totales	(2.387)	1.805	(582)

	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 30-Jun-2024 MUSD (No auditado)	Saldo al 31-Dic-23 MUSD
Saldo al inicio del ejercicio	50.647	47.506
Dividendo mínimo	-	(1.348)
Resultado del ejercicio	(263)	4.489
Saldo al final del periodo	50.384	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.

(no auditado)	01-ene-24 30-jun-24 (No auditado) USD	01-ene-23 30-jun-23 (No auditado) USD	01-abr-24 30-jun-24 (No auditado) USD	01-abr-23 30-jun-23 (No auditado) USD
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(262.632)	1.477.127	(592.586)	1.227.687
Resultado disponible para accionistas	(262.632)	1.477.127	(592.586)	1.227.687
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción	(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001	934.796.001	934.796.001
Ganancia diluida por acción	(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013
Resultado disponible para accionistas procedente de operaciones continuadas	(262.632)	1.477.127	(592.586)	1.227.687
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción procedente de operaciones continuadas	(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	(0,0003)	0,0016	(0,0006)	0,0013

Nota 12. Activos y Pasivos en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2024 (No auditado)					
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	49	-	-	-	49
\$	49	-	-	-	49
Otros activos no financieros	8	21	-	-	29
Dólares	8	21	-	-	29
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	-	-	-	140.719	140.719
Dólares	-	-	-	140.719	140.719
Total activos	57	21	-	140.719	140.797
Dólares	8	21	-	140.719	140.748
\$	49	-	-	-	49

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 30 de junio de 2024 (No auditado)					
PASIVOS	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	De 13 meses a 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos bancarios	3	179	-	-	182
Dólares	3	179	-	-	182
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	-	-	-	10
\$	10	-	-	-	10
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	36	-	2.113	-	2.149
Dólares	36	-	2.113	-	2.149
Total pasivos	49	179	2.113	-	2.341
Dólares	39	179	2.113	-	2.331
\$	10	-	-	-	10

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 30-Jun-24 (No auditado) MUSD	01-Ene-23 30-Jun-23 (No auditado) MUSD	01-Abr-2024 30-Jun-2024 (No auditado) MUSD	01-Abr-2023 30-Jun-2023 (No auditado) MUSD
a) Costos financieros				
Relativo a préstamos bancarios	83	80	44	44
Otros costos Financieros	8	7	4	4
Totales	91	87	48	48

	01-Ene-24 30-Jun-24 (No auditado) MUSD	01-Ene-23 30-Jun-23 (No auditado) MUSD	01-Abr-2024 30-Jun-2024 (No auditado) MUSD	01-Abr-2023 30-Jun-2023 (No auditado) MUSD
b) Otros gastos, por naturaleza.				
Asesorías y servicios externos	11	16	5	9
Servicio de Back Office	32	32	16	16
Seguros	12	13	8	6
Otros gastos varios (1)	11	10	10	2
Totales	66	71	39	33

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

	01-Ene-24 30-Jun-24 (No auditado) MUSD	01-Ene-23 30-Jun-23 (No auditado) MUSD	01-Abr-2024 30-Jun-2024 (No auditado) MUSD	01-Abr-2023 30-Jun-2023 (No auditado) MUSD
c) Otras ganancias (pérdidas).				
Dieta Directorio	(6)	(5)	(3)	(2)
Totales	(6)	(5)	(3)	(2)

Nota 14. Diferencia de cambio.

Las diferencias de cambio generadas al 30 de junio de 2024 y 30 de junio 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 30-Jun-24 (No auditado) MUSD	01-Ene-23 30-Jun-23 (No auditado) MUSD	01-Abr-2024 30-Jun-2024 (No auditado) MUSD	01-Abr-2023 30-Jun-2023 (No auditado) MUSD
Diferencia de Cambio				
Efectivo y equivalente de efectivo	99	2	100	-
Otros pasivos financieros	1	(5)	(7)	2
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(94)	-	(93)	1
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio	6	(3)	-	3

Nota 15. Instrumentos financieros.

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros individuales por su categoría y criterio de valorización, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR RAZONABLE		
			30-Jun-24 MUSD (No auditado)	31-Dic-23 MUSD	30-Jun-24 MUSD (No auditado)	31-Dic-23 MUSD	Nivel de Valor razonable	30-Jun-24 MUSD (No auditado)	31-Dic-23 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	49	3	-	-	Nivel 3	49	3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	1.278	-	-	Nivel 3	-	1.278
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por pagar al costo amortizado	36	1.265	2.113	1.813	Nivel 3	2.149	3.078
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al costo amortizado	182	182	-	7	Nivel 3	182	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	10	118	-	-	Nivel 3	10	118

Nota 16. Contingencias y restricciones.

a) Garantías.

No hay garantías recibidas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

b) Juicios pendientes.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene juicios pendientes.

Nota 17. Sanciones.

Al 30 de junio 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 30 de junio 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

30 de junio de 2024 (No auditado)				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos	Hasta 3	3 a 12		
(miles de USD)	Meses	Meses	1 a 2 años	2 a 5 años
Préstamos Bancarios	3	132	-	-
Línea de crédito	-	47	-	-
Total	3	179	-	-
31 de diciembre de 2023				
Importe de Clase de Pasivos Expuesto al Riesgo Liquidez por vencimiento				
Tipos de pasivos	Hasta 3	3 a 12		
(miles de USD)	Meses	Meses	1 a 2 años	2 a 5 años
Préstamos Bancarios	4	133	7	-
Línea de crédito	-	-	45	-
Total	4	133	52	-

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.

El principal riesgo de mercado para Empresas Iansa proviene de las fluctuaciones en el precio del azúcar, un factor clave en su negocio. Entre 2022 y 2024, el precio internacional del azúcar ha aumentado significativamente debido a un déficit de oferta y un aumento en el consumo mundial. Esta volatilidad en los precios puede afectar los márgenes de la compañía.

Factores Impactantes:

- **Oferta y demanda global:** La producción de azúcar ha fluctuado en los últimos años, con un aumento significativo en la producción en Brasil, lo que ha compensado las caídas en otros países como India y Tailandia. Se proyecta un superávit en la campaña 2023-2024, lo que podría estabilizar los precios.
- **Tipo de cambio:** La cotización del real brasileño frente al dólar también puede afectar los precios del azúcar a nivel internacional.
- **Producción de etanol:** Las decisiones de los productores de caña de azúcar sobre la proporción de producción destinada a azúcar o etanol, según los precios de ambos productos, son otro factor a considerar.

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

Otros Productos:

Empresas Iansa también comercializa coproductos como coseta y melaza, los cuales enfrentan riesgos asociados a la volatilidad de los precios de los commodities en mercados globales inciertos. Además, participa en el mercado de jugos concentrados y pulpas de frutas, que también se comportan como commodities. La volatilidad en los precios internacionales de estos productos puede afectar negativamente los márgenes de la empresa. La compañía gestiona este riesgo mediante un control estricto de los inventarios y la exposición a los precios del mercado. Finalmente, el desempeño de la economía mundial puede influir en los precios y volúmenes de venta. Para manejar este riesgo, Empresas Iansa reduce al mínimo sus inventarios, controla su endeudamiento y mantiene márgenes de contribución adecuados en sus distintos negocios.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

3) Riesgo de precios de commodities.

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

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

Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

Efecto de la variación del Precio Internacional- Londres N°5		
Producción azúcar de remolacha 2024	105,5	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2024)	71,8	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	33,7	000 TM Azúcar
Desfase en transferencia de precios spot	14,1	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	19,6	000 TM Azúcar
Precio Internacional cierre junio 2024	598,4	US\$TM
Variación U12M de 3,4% en el precio (*)	59,3	US\$TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	1,2	millones US\$
Resultado Controladora (últimos 12m)	7,2	millones US\$
Efecto sobre el Resultado	16,1%	
EBITDA (últimos 12m)	55,2	millones US\$
Efecto sobre el Ebitda	2,1%	
Ingresos (último 12m)	594,0	millones US\$
Efecto sobre los Ingresos	0,2%	

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

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).**4) Riesgo de sustitución.**

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

Las importaciones de “edulcorantes no calóricos” en el país han experimentado fuertes fluctuaciones, con variaciones notables tanto al alza como a la baja en los últimos años. Paralelamente, el consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar o bajos en calorías ha sido promovido por las autoridades de salud, quienes han implementado campañas para fomentar hábitos y estilos de vida más saludables. Estas iniciativas han incluido la reducción del consumo de sal, azúcar y grasas saturadas, y se han visto reforzadas por medidas como el incremento del impuesto adicional a las bebidas azucaradas en 2014 y la posterior implementación de la ley de etiquetado de productos alimenticios.

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

5) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.

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

Remolacha:

El abastecimiento de remolacha para las plantas de Iansa depende de la disponibilidad de suelos para su siembra y de los rendimientos agrícolas. En los últimos años, las hectáreas sembradas han experimentado cambios significativos. En la temporada 2018-2019, con tres plantas productivas, se sembraron aproximadamente 11.400 hectáreas. Para la temporada 2022-2023, la superficie sembrada disminuyó a 6.200 hectáreas, operando con una sola planta productiva. A pesar de la reducción en la superficie sembrada, los rendimientos agrícolas han mejorado notablemente, pasando de 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005-2009 a un promedio de 101,5 toneladas por hectárea en las últimas cinco temporadas.

Sin embargo, las temporadas recientes han enfrentado desafíos climáticos significativos. En la campaña 2021-2022, el rendimiento bajó a 95,6 toneladas por hectárea debido a una de las sequías más severas en años, afectando a toda la agricultura nacional. En la campaña 2022-2023, el rendimiento fue similar, con 95,7 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radiculares y golpes de calor superiores a 40°C.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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

Azúcar Cruda:

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

Abastecimiento de Fruta y Tomate Industrial:

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

En la temporada 2022-2023, la producción propia de tomate en Chile, a través de la filial Terrandes, representó aproximadamente el 30% del abastecimiento total, equivalente a 502 hectáreas, en comparación con 372 hectáreas en la temporada anterior. Los contratos con agricultores para el tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros, y también incluyen asistencia técnica especializada para asegurar un desarrollo óptimo de las plantaciones. A pesar de las posibles variaciones en la superficie cultivada, históricamente se ha logrado abastecer las plantas productivas con las materias primas necesarias para cumplir con el plan de producción anual.

6) Riesgo agrícola.

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

Riesgos Climáticos y Fitosanitarios en el Cultivo de Remolacha:

La remolacha, principal materia prima para la producción de azúcar, enfrenta riesgos significativos debido a problemas climáticos como inundaciones, heladas y sequías, así como riesgos fitosanitarios, incluyendo plagas y enfermedades.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

Para mitigar estos riesgos, la producción de remolacha se dispersa en distintas regiones, y se aplican altos niveles tecnológicos en su cultivo. Entre las medidas clave se encuentra el riego tecnificado, que mejora la resistencia de los cultivos frente a las sequías, y el uso de variedades de semillas tolerantes a enfermedades como Rhizoctonia y esclerocio.

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

Riesgos en el Abastecimiento de Tomate:

Similar al cultivo de remolacha, los contratos de compra de tomate para la producción de pasta de tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares, incluyendo asistencia técnica especializada para garantizar un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aunque la superficie cultivada puede variar anualmente debido a factores climáticos y de mercado, históricamente Empresas Iansa ha logrado asegurar el abastecimiento necesario para cumplir con el plan de producción anual. Los contratos vigentes con los agricultores aseguran un suministro constante de materia prima, lo que permite a la compañía mantener la estabilidad en su producción de tomate.

7) Riesgo financiero.

7.1) Riesgo de tipo de cambio.

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

Fijación de Precios de Materias Primas: Para mitigar el impacto de las fluctuaciones en el tipo de cambio sobre los márgenes, Empresas Iansa establece los precios de compra de materias primas en dólares o utiliza coberturas cambiarias. Por ejemplo, para la campaña 2022-2023, todos los contratos de compra de remolacha, el principal insumo para la producción de azúcar, se expresaron en dólares. Esto asegura una alineación directa entre los ingresos y los costos en la misma moneda, protegiendo así los márgenes operacionales.

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

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

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

7.2) Riesgo de tasa de interés.

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

- i. **Financiamiento a Tasa Fija:** La Compañía prefiere contratar financiamiento a tasa fija para evitar la exposición al riesgo de variación en las tasas de interés. Esto asegura una mayor previsibilidad en los costos financieros, contribuyendo a la estabilidad en los resultados financieros de la empresa.
- ii. **Coberturas para Financiamiento a Tasa Variable:** En los casos en que el financiamiento es a tasa variable, Empresas Iansa evalúa la contratación de derivados financieros, como swaps de tasas de interés, para convertir esas tasas variables en tasas fijas. Esto ayuda a eliminar la volatilidad que podría impactar los estados financieros debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

- i. **Riesgo de Tasa de Interés en Financiamiento de Corto Plazo:** Los financiamientos de corto plazo que eventualmente deban renovarse están expuestos a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Empresas Iansa gestiona esta exposición monitoreando las tasas de interés y las condiciones macroeconómicas para decidir cuándo y cómo asegurar o renovar estos financiamientos de manera eficiente.

Implicaciones para la Estrategia Financiera: La estrategia de Empresas Iansa en la gestión del riesgo de tasa de interés está diseñada para proporcionar estabilidad financiera en un entorno económico incierto. Al preferir financiamientos a tasa fija y utilizar derivados para mitigar la volatilidad, la Compañía busca minimizar el impacto de las fluctuaciones de las tasas de interés en sus resultados financieros, asegurando un manejo prudente y estratégico de su estructura de deuda.

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-jun-24		30-jun-23	
Deuda	229,8 millones US\$	Deuda	240,8 millones US\$
Arrendamiento financiero	0,1 (tasa fija)	Arrendamiento financiero	0,9 (tasa fija)
Bancaria	75,7	Bancaria	47,4
Bancaria (tasa fija)	105,1 (tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	82,1 (tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	0,0 (tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	53,6 (tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	21,5	Pasivos por derecho de uso	14,8
Bono Seguritizado	27,4	Bono Seguritizado	42,2
Caja	(19,1) millones US\$	Caja	(39,9) millones US\$
Deuda total neta	millones US\$	Deuda total neta	millones US\$
Deuda Neta Expuesta	210,8 millones US\$	Deuda Neta Expuesta	200,9 millones US\$
Variación 0,5% en la tasa	0,4 millones US\$	Variación 0,5% en la tasa	0,2 millones US\$

Nota: Al 30 de junio de 2024 no considera otros pasivos financieros por USD 1,5 millones (USD 9,3 millones al 30 de junio 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. ha mantenido una gestión ambiental proactiva en diversas áreas:

- i. Gestión de Riesgos Climáticos y Plan de Adaptación:
 - o Trabajo Coordinado: Se ha concluido el trabajo conjunto con el área de auditoría interna para identificar y estandarizar los aspectos ambientales asociados a posibles delitos económicos y atentados contra el medio ambiente, en cumplimiento con la Ley N° 21.595.
 - o Reconocimiento de Riesgos Climáticos: A partir del segundo semestre, se iniciará la etapa de reconocimiento de riesgos climáticos utilizando el estándar TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).
- ii. Plan de Gestión Energética:
 - o Certificaciones y Auditoría: Se han mantenido las certificaciones del Sistema de Gestión de la Energía (SGE) basadas en la norma ISO 50.001 en Patagoniafresh S.A. La filial Iansagro S.A. está en proceso de auditoría interna de su SGE para cumplir con la Ley de Eficiencia Energética.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).

iii. Plan de Descarbonización:

- Reducción de Huella de Carbono: Se sigue trabajando en proyectos alineados con la ambición de reducir la huella de carbono en un 29% para 2030.

iv. Plan de Gestión Hídrica:

- Auditoría y Certificación: Se ha completado la auditoría en las plantas de Ñuble y Quepe respecto al Acuerdo de Producción Limpia (APL) Certificado Azul de la ASCC. Se espera la respuesta sobre la certificación.

v. Plan de Gestión de Residuos y Economía Circular:

- Programas Zero Waste: Se continúa con los programas Zero Waste y de innovación para la gestión de residuos. Se están cumpliendo las obligaciones de la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

En relación con el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO S.A.:

La fábrica de Ñuble comenzó la campaña de azúcar en abril y ha llevado a cabo exitosamente la producción de azúcar de remolacha. Se ha mantenido el control de los residuos líquidos conforme al D.S. N° 90/00, con declaración mensual a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Se pagó el impuesto correspondiente al periodo 2023 y se continúa reportando trimestralmente el consumo de combustibles a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

El plan de inversiones 2023-2024 se está ejecutando correctamente, incluyendo la recuperación y protección de activos en la Planta de Tratamiento de Riles tras las crecidas del Río Ñuble en invierno 2023. Los gastos ambientales para enero-junio de 2024 fueron MUSD 368, principalmente en tratamiento de residuos industriales líquidos y servicios relacionados.

La empresa ha mitigado el riesgo de sequía mediante aumento de riego tecnificado y fortalecimiento de relaciones con agricultores. Para enfrentar posibles lluvias intensas y otros eventos climáticos, se ha incrementado el presupuesto para cosecha a módulo y se planea invertir en cosechadoras a módulo propias.

Nota 18. Análisis de riesgos (Continuación).**PATAGONIAFRESH S.A.:**

Se cumple con el Decreto Supremo N° 90 sobre emisiones y descargas de residuos líquidos, reportando mensualmente a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA). Los residuos sólidos son manejados de acuerdo con un programa estandarizado, con residuos orgánicos no peligrosos destinados a compostaje y los peligrosos a empresas especializadas. Se reporta mensual y anualmente en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER).

Las plantas utilizan sistemas modernos de tratamiento de residuos industriales líquidos (Riles) con lodos activados y aireación.

De abril a junio se negocia el Acuerdo de Producción Limpia (APL) V. El 19 de junio, Patagoniafresh firma el APL V, consolidándose como un paso hacia la carbono neutralidad. Las inversiones al cierre de junio 2024 suman MUSD 163, representando un 92% del presupuesto.

La baja disponibilidad hídrica se mitiga con riego tecnificado. Las lluvias fuera de temporada y olas de calor pueden afectar la cosecha y calidad de materia prima, mitigados mediante planificación de siembra y cosecha.

ICATOM:

La empresa cumple con su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), aprobado por la Resolución Directoral N°818-2019-PRODUCE. Esto incluye mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones e inspecciones técnicas para prevenir alteraciones en aire, ruido, suelo y agua. Se ejecutan planes de minimización de residuos sólidos, responsabilidad social empresarial y monitoreo ambiental, y se realiza el reúso de efluentes industriales tratados, autorizado por Resolución Directoral N°690-2020-ANA-AAA-CH.CH.

Con relación a la disponibilidad Hídrica, la falta de agua puede limitar la contratación de hectáreas de tomate. Esto se mitiga con un plan para adquirir 400 hectáreas con acceso a agua en 8 años, reduciendo la dependencia de terceros. Además, eventos como el fenómeno del Niño pueden aumentar plagas y afectar el desarrollo de las plantas, lo cual se controla parcialmente mediante monitoreo constante de los cultivos.

Nota 19. Hechos posteriores.

Entre el 01 de julio 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 30 de junio de 2024



Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., presentó una pérdida después de impuestos de MUSD 263 al 30 de junio de 2024, que se compara negativamente con la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior de MUSD 1.477. El resultado operacional llegó a MUSD 71 de pérdida, y se compara favorablemente con el resultado operacional del año anterior a la misma fecha, cuando alcanzó a una pérdida de MUSD 75.

I. Análisis Razonado del Estado de Resultados.

Los gastos operacionales alcanzaron los MUSD 71 al 30 de junio de 2024, lo que representa una disminución del 5,3%, en comparación al mismo periodo del 2023.

El resultado no operacional fue una pérdida de MUSD 192 al 30 de junio de 2024, que se compara negativamente con la utilidad de MUSD 1.552 obtenida al finalizar el primer semestre 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 pérdida obtenida en Empresas Iansa al 30 de junio de 2024, la que es inferior a la utilidad reconocida al 30 de junio de 2023.

Al 30 de junio 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			
	30-jun-24	31-dic-23	Variación
	MUSD	MUSD	Jun 24/ Dic 23
Activos			
Activos Corrientes	78	1.284	(1.206)
Activos No Corrientes	140.719	140.607	112
Total, de activos	140.797	141.891	(1.094)
Pasivos			
Pasivos corrientes	228	1.565	(1.337)
Pasivos no Corrientes	2.113	1.820	293
Patrimonio	138.456	138.506	(50)
Total, de pasivo y patrimonio	140.797	141.891	(1.094)

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 registrado en diciembre 2023 y que fue pagado en mayo 2024.

La variación en el total de activos no corrientes corresponde al mayor valor registrado en la inversión en Empresas Iansa, debido al incremento patrimonial producto de los derivados de coberturas registrado al finalizar el primer semestre del 2024.

La disminución 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 registrada en diciembre 2023 y pagada en mayo 2024.

El cobro de intereses por la empresa relacionada Agman Holdings Limited y traspaso de fondos desde ED&F Man Holdings SpA son las causas del incremento de los pasivos no corrientes al 30 de junio de 2024, respecto del cierre del ejercicio 2023.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora de Campos Chilenos ascendió para este periodo a MUSD 138.456, 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
	30-Jun-24	30-Jun-23
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de operación	(52)	(77)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión	1.453	64
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de financiación	(1.454)	(2)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de Cambio	(53)	(15)

El flujo de efectivo mostró un flujo negativo de MUSD 53 al 30 de junio de 2024, inferior al informado en el mismo periodo del año anterior.

El flujo de actividades de operación muestra un flujo negativo de MUSD 52, en comparación con un flujo negativo de MUSD 77 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.

El flujo de inversiones presenta un flujo positivo de MUSD 1.453, superior al informado en el mismo periodo del año anterior, debido a mayores dividendos recibidos en el año 2024 desde Empresas Iansa S.A.

Finalmente, al 30 de junio de 2024, se observa un flujo negativo de las actividades de financiamiento por un monto de MUSD 1.454, inferior al presentado en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó un flujo negativo de MUSD 2. Esta variación se explica principalmente, por el pago de dividendos realizado en mayo del año 2024 por MUSD 1.439.

Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez	30-Jun-24	30-Jun-23	Unidad
Liquidez corriente			
A. Activos corrientes	78	395	MUSD
B. Pasivos corrientes	228	221	MUSD
Indicador	0,34	1,79	Veces
Fórmula: A/B			

Razón ácida			
A. Activos corrientes	78	395	MUSD
B. Inventarios	-	-	MUSD
C. Pasivos corrientes	228	221	MUSD
Indicador	0,34	1,79	Veces
Fórmula: (A-B)/C			

Al 30 de junio del año 2024 los indicadores de liquidez son inferiores a los calculados en igual periodo del año anterior, debido a la disminución de la cuenta por cobrar a Iansa por concepto de la provisión de dividendo mínimo constituida al 31 de diciembre de 2023; manteniéndose en niveles favorables para la Compañía.

Indicadores de Endeudamiento	30-Jun-24	30-Jun-23	Unidad
Razón de endeudamiento			
A. Pasivos corrientes	228	221	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.113	2.144	MUSD
C. Patrimonio total	138.456	134.741	MUSD
Indicador	0,02	0,02	veces
Fórmula: (A+B)/C			
Porción deuda corto plazo			
A. Pasivos corrientes	228	221	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.113	2.144	MUSD
Indicador	9,74	9,34	%
Fórmula: A/(A+B)			
Porción deuda largo plazo			
A. Pasivos corrientes	228	221	MUSD
B. Pasivos no corrientes	2.113	2.144	MUSD
Indicador	90,26	90,66	%
Fórmula: B/(A+B)			

Al 30 de junio del año 2024 el indicador de porción de deuda corto plazo es superior al calculado en el mismo periodo del año anterior, debido al incremento de la deuda de largo plazo con Agman Holdings Limited.

Indicadores de Endeudamiento	30-Jun-24	30-Jun-23	Unidad
Razón de endeudamiento financiero			
A. Otros pasivos financieros corrientes	182	183	MUSD
B. Otros pasivos financieros no corrientes	-	15	MUSD
C. Efectivo y equivalente al efectivo	49	10	MUSD
D. Patrimonio total	138.456	134.741	MUSD
Indicador	0,001	0,001	veces
Fórmula: (A+B-C)/D			

El índice de endeudamiento financiero que presenta la Compañía al 30 de junio de 2024 es similar 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	30-Jun-24	30-Jun-23	Unidad
Rentabilidad del patrimonio			
A. Resultado del ejercicio	(263)	1.477	MUSD
B. Patrimonio Total	138.456	134.741	MUSD
C. Patrimonio del mismo periodo año anterior	134.741	134.858	MUSD
Indicador	(0,19)	1,10	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Rentabilidad del activo			
A. Resultado del ejercicio	(263)	1.477	MUSD
B. Activos totales	140.797	137.106	MUSD
C. Activos totales cierre ejercicio anterior	137.106	136.637	MUSD
Indicador	(0,19)	1,08	%
Fórmula: A/(B+C)/2			
Utilidad por acción			
Resultado del ejercicio	(262.632)	1.477.127	USD
Total acciones suscritas y pagadas	934.796.001	934.796.001	USD
Indicador	(0,0003)	0,0016	USD
Fórmula: A/B			

Al 30 de junio del 2024 el indicador de Rentabilidad del Patrimonio es inferior al informado en el mismo periodo del año anterior producto de la pérdida registrada durante el año 2024.

La Rentabilidad del activo es inferior al 30 de junio del 2024, respecto del mismo periodo del año anterior, producto de la pérdida obtenida en el año 2024, inferior a la utilidad informada al 30 de junio 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 2024 la Compañía recibió MUSD 1.453 por concepto de pago de dividendos, por lo tanto, no ha sido necesario solicitar nuevo financiamiento. Durante el año 2023 recibió MUSD 64 por el mismo concepto. 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 30 de junio del 2024 la Sociedad mantiene deuda con bancos locales equivalente a MUSD 182, que se presenta dentro de los pasivos corrientes.

Su razón de endeudamiento financiero es de 0,001 veces al 30 de junio del 2024, igual a la calculada en el mismo periodo del año anterior.

Así mismo la deuda que mantiene con las sociedades Matrices ED & F Man Chile Holdings SpA y Agman Holdings Limited alcanza a MUSD 2.113 al 30 de junio 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. Los principales productos de este segmento incluyen, el azúcar industrial y retail, endulzantes no calóricos, coproductos para la producción de alimentos (coseta y melaza) coproductos para nutrición animal, alimentos para despensa, jugos y alimentos para mascotas.

Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 196,1 millones al 30 de junio de 2024, en comparación con USD 184,1 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa un aumento de 6,5%. Este incremento se da principalmente en el negocio de venta de azúcar a clientes industriales debido a un aumento en el precio de venta considerando las actuales condiciones de mercado, por el mayor precio internacional del azúcar.

El margen de contribución fue de USD 39,1 millones, superior en USD 6,8 millones a la misma fecha del año anterior, mayoritariamente debido a mayores precios de azúcar tanto en el mercado retail como industrial.

Los gastos operacionales disminuyeron en USD 0,3 millones, lo que lleva a una ganancia de la operación de USD 4,6 millones al 30 de junio de 2024, que se compara positivamente con una pérdida de USD 1,7 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

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

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



Fuente: Bloomberg

El gráfico muestra la evolución del precio internacional del azúcar, Londres N°5, desde el año 2013 a la fecha, donde se ve la volatilidad de éste en el tiempo. En el último año se ha visualizado una disminución en los precios de este commodity, comportamiento que tuvo para el 2024 un precio promedio de USD 604 por tonelada, mientras que para el mismo periodo del año anterior alcanzó un precio promedio de USD 627 por tonelada. Sin embargo, los precios de este año 2024 siguen siendo mayores a los que se tuvieron en los años anteriores a 2023 (2018 a 2022).

Segmento Agrocomercial

Este segmento incluye el negocio de nutrición animal con diversas soluciones para bovinos y equinos y la venta de insumos agrícolas como fertilizantes, semillas, cal agrícola, entre otros. Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 30,7 millones al 30 de junio de 2024, en comparación con los USD 34,1 millones obtenidos el año anterior a igual fecha, lo que representa una disminución de 10,0%, debido en su mayoría por la caída en el precio de venta de nutrición para ganado, que se explica en parte por el efecto del mayor tipo de cambio.

Al 30 de junio de 2024 el resultado de la operación de este negocio es superior en USD 3,1 millones al obtenido en el mismo periodo del año anterior, cuando alcanzó USD 3,0 millones de pérdida. Esta ganancia se explica, mayoritariamente en el negocio de insumos agrícolas por un mayor margen de venta de fertilizantes, el que se da por un menor costo de venta unitario comparado con el año anterior, donde se tenía un inventario más costoso debido a compras que se realizaron 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 5 años, donde se aprecia una baja en el último año.

Segmento Pulpa, pasta y jugos

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

Este negocio generó ingresos ordinarios por USD 66,7 millones al 30 de junio de 2024, en comparación con los USD 62,4 millones obtenidos el año anterior, a igual fecha, lo que representa un incremento de 6,9%. 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 12,2 millones en el año 2024, que se compara negativamente con la utilidad de USD 15,9 millones registrada en el mismo periodo del año anterior. Este menor desempeño se debe al inferior precio de venta de pasta de tomate producida en Chile, además de la disminución de precios y 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 1.917 por tonelada, lo que significa una disminución de 8,5% con respecto al precio del año anterior. Estos valores consideran, en su mayoría, los resultados obtenidos en la estrategia de cobertura de la Compañía.

La producción de pasta de tomate se contrata con agricultores a un precio de compra fijo en pesos y con condiciones de financiamiento de mercado durante el periodo de 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 esto, puede existir un rezago entre la información pública de los precios y el precio de venta, debido a que los valores fueron acordados con anterioridad y dependen de las condiciones contractuales con cada cliente y el plan de despacho de los productos.



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 30 de junio 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

30 de junio 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	-	-
Línea de crédito	-	47	-	-
Total	3	179	-	-
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

El principal riesgo de mercado para Empresas Iansa proviene de las fluctuaciones en el precio del azúcar, un factor clave en su negocio. Entre 2022 y 2024, el precio internacional del azúcar ha aumentado significativamente debido a un déficit de oferta y un aumento en el consumo mundial. Esta volatilidad en los precios puede afectar los márgenes de la compañía.

Factores Impactantes:

- **Oferta y demanda global:** La producción de azúcar ha fluctuado en los últimos años, con un aumento significativo en la producción en Brasil, lo que ha compensado las caídas en otros países como India y Tailandia. Se proyecta un superávit en la campaña 2023-2024, lo que podría estabilizar los precios.

- **Tipo de cambio:** La cotización del real brasileño frente al dólar también puede afectar los precios del azúcar a nivel internacional.
- **Producción de etanol:** Las decisiones de los productores de caña de azúcar sobre la proporción de producción destinada a azúcar o etanol, según los precios de ambos productos, son otro factor por considerar.

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

Otros Productos:

Empresas Iansa también comercializa coproductos como coseta y melaza, los cuales enfrentan riesgos asociados a la volatilidad de los precios de los commodities en mercados globales inciertos. Además, participa en el mercado de jugos concentrados y pulpas de frutas, que también se comportan como commodities. La volatilidad en los precios internacionales de estos productos puede afectar negativamente los márgenes de la empresa. La compañía gestiona este riesgo mediante un control estricto de los inventarios y la exposición a los precios del mercado. Finalmente, el desempeño de la economía mundial puede influir en los precios y volúmenes de venta. Para manejar este riesgo, Empresas Iansa reduce al mínimo sus inventarios, controla su endeudamiento y mantiene márgenes de contribución adecuados en sus distintos negocios.

3) Participación en mercados de commodities.

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

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

Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

Efecto de la variación del Precio Internacional - Londres N°5		
Producción azúcar de remolacha 2024	105,5	000 TM Azúcar
Cobertura (asignable campaña 2024)	71,8	000 TM Azúcar
Volumen sin cobertura	33,7	000 TM Azúcar
Desfase en transferencia de precios spot	14,1	000 TM Azúcar
Volumen Expuesto	19,6	000 TM Azúcar
Precio Internacional cierre junio 2024	598,4	US\$/TM
Variación U12M de 3,4% en el precio (*)	59,3	US\$/TM
Utilidad / (Pérdida) máxima	1,2	millones US\$
Resultado Controladora (últimos 12m)	7,2	millones US\$
Efecto sobre el Resultado	16,1%	
EBITDA (últimos 12m)	55,2	millones US\$
Efecto sobre el Ebitda	2,1%	
Ingresos (últimos 12m)	594,0	millones US\$
Efecto sobre los Ingresos	0,2%	

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

4) Riesgo de sustitución.

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

Las importaciones de “edulcorantes no calóricos” en el país han experimentado fuertes fluctuaciones, con variaciones notables tanto al alza como a la baja en los últimos años. Paralelamente, el consumo de alimentos con bajo contenido de azúcar o bajos en calorías ha sido promovido por las autoridades de salud, quienes han implementado campañas para fomentar hábitos y estilos de vida más saludables. Estas iniciativas han incluido la reducción del consumo de sal, azúcar y grasas saturadas, y se han visto reforzadas por medidas como el incremento del impuesto adicional a las bebidas azucaradas en 2014 y la posterior implementación de la ley de etiquetado de productos alimenticios.

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

5) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.

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

Remolacha:

El abastecimiento de remolacha para las plantas de Iansa depende de la disponibilidad de suelos para su siembra y de los rendimientos agrícolas. En los últimos años, las hectáreas sembradas han experimentado cambios significativos. En la temporada 2018-2019, con tres plantas productivas, se sembraron aproximadamente 11.400 hectáreas. Para la temporada 2022-2023, la superficie sembrada disminuyó a 6.200 hectáreas, operando con una sola planta productiva. A pesar de la reducción en la superficie sembrada, los rendimientos agrícolas han mejorado notablemente, pasando de 80 toneladas por hectárea en el periodo 2005-2009 a un promedio de 101,5 toneladas por hectárea en las últimas cinco temporadas.

Sin embargo, las temporadas recientes han enfrentado desafíos climáticos significativos. En la campaña 2021-2022, el rendimiento bajó a 95,6 toneladas por hectárea debido a una de las sequías más severas en años, afectando a toda la agricultura nacional. En la campaña 2022-2023, el rendimiento fue similar, con 95,7 toneladas por hectárea, afectado por enfermedades radiculares y golpes de calor superiores a 40°C.

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

Azúcar Cruda:

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

Abastecimiento de Fruta y Tomate Industrial:

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

En la temporada 2022-2023, la producción propia de tomate en Chile, a través de la filial Terrandes, representó aproximadamente el 30% del abastecimiento total, equivalente a 502 hectáreas, en comparación con 372 hectáreas en la temporada anterior. Los contratos con agricultores para el tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares a los de los agricultores remolacheros, y también incluyen asistencia técnica especializada para asegurar un desarrollo óptimo de las plantaciones. A pesar de las posibles variaciones en la superficie cultivada, históricamente se ha logrado abastecer las plantas productivas con las materias primas necesarias para cumplir con el plan de producción anual.

6) Riesgo agrícola.

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

Riesgos Climáticos y Fitosanitarios en el Cultivo de Remolacha:

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

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

Riesgos en el Abastecimiento de Tomate:

Similar al cultivo de remolacha, los contratos de compra de tomate para la producción de pasta de tomate se establecen en condiciones de financiamiento similares, incluyendo asistencia técnica especializada para garantizar un óptimo desarrollo de las plantaciones. Aunque la superficie cultivada puede variar anualmente debido a factores climáticos y de mercado, históricamente Empresas Iansa ha logrado asegurar el abastecimiento necesario para cumplir con el plan de producción anual. Los contratos vigentes con los agricultores aseguran un suministro constante de materia prima, lo que permite a la compañía mantener la estabilidad en su producción de tomate.

7) Riesgo financiero.

7.1) Riesgo de tipo de cambio.

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

Fijación de Precios de Materias Primas: Para mitigar el impacto de las fluctuaciones en el tipo de cambio sobre los márgenes, Empresas Iansa establece los precios de compra de materias primas en dólares o utiliza coberturas cambiarias. Por ejemplo, para la campaña 2022-2023, todos los contratos de compra de remolacha, el principal insumo para la producción de azúcar, se expresaron en dólares. Esto asegura una alineación directa entre los ingresos y los costos en la misma moneda, protegiendo así los márgenes operacionales.

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

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

7.2) Riesgo de tasa de interés.

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

- i. **Financiamiento a Tasa Fija:** La Compañía prefiere contratar financiamiento a tasa fija para evitar la exposición al riesgo de variación en las tasas de interés. Esto asegura una mayor previsibilidad en los costos financieros, contribuyendo a la estabilidad en los resultados financieros de la empresa.
- ii. **Coberturas para Financiamiento a Tasa Variable:** En los casos en que el financiamiento es a tasa variable, Empresas Iansa evalúa la contratación de derivados financieros, como swaps de tasas de interés, para convertir esas tasas variables en tasas fijas. Esto ayuda a eliminar la volatilidad que podría impactar los estados financieros debido a cambios en las tasas de interés del mercado.
- iii. **Monitoreo de Condiciones Macroeconómicas:** La Compañía realiza un seguimiento constante de las condiciones macroeconómicas globales y locales. Este monitoreo incluye el análisis de las decisiones de política monetaria tanto de la Reserva Federal de EE.UU. como del Banco Central de Chile, dado que estas decisiones impactan directamente las tasas de interés y, por ende, los costos de financiamiento.
- iv. **Riesgo de Tasa de Interés en Financiamiento de Corto Plazo:** Los financiamientos de corto plazo que eventualmente deban renovarse están expuestos a las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Empresas Iansa gestiona esta exposición monitoreando las tasas de interés y las condiciones macroeconómicas para decidir cuándo y cómo asegurar o renovar estos financiamientos de manera eficiente.

Implicaciones para la Estrategia Financiera: La estrategia de Empresas Iansa en la gestión del riesgo de tasa de interés está diseñada para proporcionar estabilidad financiera en un entorno económico incierto. Al preferir financiamientos a tasa fija y utilizar derivados para mitigar la volatilidad, la Compañía busca minimizar el impacto de las fluctuaciones de las tasas de interés en sus resultados financieros, asegurando un manejo prudente y estratégico de su estructura de deuda.

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)					
	Jun 2024		Jun 2023		
Deuda*	229,8	millones US\$	Deuda*	240,8	millones US\$
Arrendamiento financiero	0,1	(tasa fija)	Arrendamiento financiero	0,9	(tasa fija)
Bancaria	75,7		Bancaria	47,4	
Bancaria (tasa fija)	105,1	(tasa fija)	Bancaria (tasa fija)	82,1	(tasa fija)
No Bancaria (tasa fija UF)	0,0	(tasa fija)	No Bancaria (tasa fija UF)	53,6	(tasa fija)
Pasivos por derecho de uso	21,5		14,6	14,8	
Bono Securitizado	27,4		Bono Securitizado	42,2	
Caja	(19,1)	millones US\$	Caja	(39,9)	millones US\$
Deuda Total Neta		millones US\$	Deuda Total Neta		millones US\$
Deuda Neta Expuesta	210,8	millones US\$	Deuda Neta Expuesta	200,9	millones US\$
Variación 0,5% en la tasa	0,4	millones US\$	Variación 0,5% en la tasa	0,2	millones US\$

(*): Al 30 de junio de 2024 no considera otros pasivos financieros por USD 1,5 millones (USD 9,3 millones al 30 de junio de 2023), que corresponden al valor de mercado de instrumentos de cobertura vigentes al cierre de los estados financieros.

8) Riesgo de crédito.

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

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

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

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

- iii. **Provisiones para Cuentas Deterioradas:** Para protegerse contra cuentas deterioradas, Empresas Iansa realiza una segmentación de sus clientes utilizando un modelo crediticio simplificado de pérdida esperada. Este modelo ayuda a identificar aquellos clientes que presentan un riesgo significativo de incumplimiento. En base a la segmentación, se constituyen provisiones específicas para los clientes que tienen una morosidad significativa o que representan un riesgo crediticio elevado. Estas provisiones permiten a la Compañía anticiparse a posibles pérdidas y mantener un balance financiero sólido. Este riesgo está referido a la posibilidad que la Compañía sufra una pérdida como consecuencia del incumplimiento de pago por parte de sus clientes.

9) Riesgo mediambiental.

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

- i. Gestión de Riesgos Climáticos y Plan de Adaptación:
- Trabajo Coordinado: Se ha concluido el trabajo conjunto con el área de auditoría interna para identificar y estandarizar los aspectos ambientales asociados a posibles delitos económicos y atentados contra el medio ambiente, en cumplimiento con la Ley N° 21.595.
 - Reconocimiento de Riesgos Climáticos: A partir del segundo semestre, se iniciará la etapa de reconocimiento de riesgos climáticos utilizando el estándar TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).
- ii. Plan de Gestión Energética:
- Certificaciones y Auditoría: Se han mantenido las certificaciones del Sistema de Gestión de la Energía (SGE) basadas en la norma ISO 50.001 en Patagoniafresh S.A. La filial Iansagro S.A. está en proceso de auditoría interna de su SGE para cumplir con la Ley de Eficiencia Energética.
- iii. Plan de Descarbonización:
- Reducción de Huella de Carbono: Se sigue trabajando en proyectos alineados con la ambición de reducir la huella de carbono en un 29% para 2030.
- iv. Plan de Gestión Hídrica:
- Auditoría y Certificación: Se ha completado la auditoría en las plantas de Ñuble y Quepe respecto al Acuerdo de Producción Limpia (APL) Certificado Azul de la ASCC. Se espera la respuesta sobre la certificación.

- v. Plan de Gestión de Residuos y Economía Circular:
 - o Programas Zero Waste: Se continúa con los programas Zero Waste y de innovación para la gestión de residuos. Se están cumpliendo las obligaciones de la Ley N° 20.290 de Responsabilidad Extendida del Productor (Ley REP).

En relación con el desempeño de sus filiales:

IANSAGRO S.A.:

La fábrica de Ñuble comenzó la campaña de azúcar en abril y ha llevado a cabo exitosamente la producción de azúcar de remolacha. Se ha mantenido el control de los residuos líquidos conforme al D.S. N° 90/00, con declaración mensual a la Superintendencia de Medio Ambiente.

Se pagó el impuesto correspondiente al periodo 2023 y se continúa reportando trimestralmente el consumo de combustibles a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

El plan de inversiones 2023-2024 se está ejecutando correctamente, incluyendo la recuperación y protección de activos en la Planta de Tratamiento de Riles tras las crecidas del Río Ñuble en invierno 2023. Los gastos ambientales para enero-junio de 2024 fueron MUSD 368, principalmente en tratamiento de residuos industriales líquidos y servicios relacionados.

La empresa ha mitigado el riesgo de sequía mediante aumento de riego tecnificado y fortalecimiento de relaciones con agricultores. Para enfrentar posibles lluvias intensas y otros eventos climáticos, se ha incrementado el presupuesto para cosecha a módulo y se planea invertir en cosechadoras a módulo propias.

PATAGONIAFRESH S.A.:

Se cumple con el Decreto Supremo N° 90 sobre emisiones y descargas de residuos líquidos, reportando mensualmente a la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA). Los residuos sólidos son manejados de acuerdo con un programa estandarizado, con residuos orgánicos no peligrosos destinados a compostaje y los peligrosos a empresas especializadas. Se reporta mensual y anualmente en el Sistema Nacional de Declaración de Residuos No Peligrosos (SINADER).

Las plantas utilizan sistemas modernos de tratamiento de residuos industriales líquidos (Riles) con lodos activados y aireación.

De abril a junio se negocia el Acuerdo de Producción Limpia (APL) V. El 19 de junio, Patagoniafresh firma el APL V, consolidándose como un paso hacia la carbono neutralidad. Las inversiones al cierre de junio 2024 suman MUSD 163, representando un 92% del presupuesto.

La baja disponibilidad hídrica se mitiga con riego tecnificado. Las lluvias fuera de temporada y olas de calor pueden afectar la cosecha y calidad de materia prima, mitigados mediante planificación de siembra y cosecha.

ICATOM:

La empresa cumple con su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), aprobado por la Resolución Directoral N°818-2019-PRODUCE. Esto incluye mantenimiento de equipos, capacitaciones, señalizaciones e inspecciones técnicas para prevenir alteraciones en aire, ruido, suelo y agua. Se ejecutan planes de minimización de residuos sólidos, responsabilidad social empresarial y monitoreo ambiental, y se realiza el reúso de efluentes industriales tratados, autorizado por Resolución Directoral N°690-2020-ANA-AAA-CH.CH.

Con relación a la disponibilidad Hídrica, la falta de agua puede limitar la contratación de hectáreas de tomate. Esto se mitiga con un plan para adquirir 400 hectáreas con acceso a agua en 8 años, reduciendo la dependencia de terceros. Además, eventos como el fenómeno del Niño pueden aumentar plagas y afectar el desarrollo de las plantas, lo cual se controla parcialmente mediante monitoreo constante de los cultivos.