



Soprole Inversiones S.A.
y subsidiarias
(Registro de valores N° 1071)

Estados Financieros Consolidados Intermedios

**Correspondiente al período de tres meses terminado
al 31 de marzo de 2026 y 2025**





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de mayo de 2026

Señores Accionistas y Directores
Soprole Inversiones S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados intermedios de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado consolidado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2026, y los estados consolidados intermedios de resultados, de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio correspondientes a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, y las notas a los estados financieros consolidados intermedios, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados intermedios adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada intermedia del Grupo al 31 de marzo de 2026, los resultados y flujos de efectivo consolidados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, de conformidad con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“Normas de Contabilidad NIIF”).

Fundamento de la opinión

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

Oficinas

Santiago: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes
Concepción: Chacabuco 1085, pisos 8 y 9, Edificio Centro Sur

Viña del Mar: Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros
Puerto Montt: Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

Oficina de parte: Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,
Las Condes, Santiago
Teléfono Central: (56) 9 3861 7940
www.pwc.cl



Santiago, 26 de mayo de 2026
Soprole Inversiones S.A.

2

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados intermedios

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



Santiago, 26 de mayo de 2026
Soprole Inversiones S.A.

3

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros consolidados intermedios, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados intermedios o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados intermedios, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados intermedios representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



Santiago, 26 de mayo de 2026
Soprole Inversiones S.A.


4

- Planificamos y llevamos a cabo la auditoría del Grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada con respecto a la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como una base para formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados intermedio. Somos responsables por la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de una auditoría de grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

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

Otros asuntos

La auditoría a los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 24 de febrero de 2026, incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025 que se presenta para fines comparativos en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

DocuSigned by:

C493D41E803A43F...
Juan Agustín Aguayo B.
RUT: 9.977.783-4

PricewaterhouseCoopers



Índice de Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados.....	5
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales.....	6
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo.....	7
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	8
Notas	
Nota 1 - Información general	10
Nota 2 - Resumen de políticas contables.....	14
Nota 3 - Administración de riesgo financiero	29
Nota 4 - Información financiera por segmentos	37
Nota 5 - Estimaciones y aplicación del criterio profesional	39
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	41
Nota 7 - Instrumentos financieros	42
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	46
Nota 9 - Transacciones significativas y cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	49
Nota 10 - Inventarios, neto	52
Nota 11 - Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	53
Nota 12 - Impuestos	53
Nota 13 - Activos mantenidos para la venta.....	56
Nota 14 - Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto.....	57
Nota 15 - Plusvalía	58
Nota 16 - Propiedad, planta y equipo, neto	59
Nota 17 - Otros activos/pasivos financieros, corrientes	61
Nota 18 - Otros pasivos financieros, no corrientes.....	64
Nota 19 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	66
Nota 20 - Otros pasivos no financieros, corrientes.....	66
Nota 21 - Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes	67
Nota 22 - Patrimonio	70
Nota 23 - Ingresos de actividades ordinarias.....	73
Nota 24 - Costos y gastos por naturaleza	73
Nota 25 - Otras ganancias (pérdidas)	74
Nota 26 - Resultados financieros.....	74
Nota 27 - Resultados por unidades de reajuste.....	75
Nota 28 - Activos y pasivos en moneda extranjera	75
Nota 29 - Compromisos por capital de inversión	76
Nota 30 - Cauciones obtenidas y emitidas	76
Nota 31 - Juicios o acciones legales, sanciones y otros.....	79
Nota 32 - Información sobre hechos posteriores	81
Nota 33 - Remuneraciones personal clave de la gerencia	82
Nota 34 - Medio ambiente.....	82
Nota 35 - Hechos relevantes.....	83



ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Activos	N° Nota	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6 - 7	41.377.457	59.791.985
Otros activos financieros, corrientes	7 - 17	-	22.226
Otros activos no financieros, corrientes	11	2.493.855	464.904
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	7 - 8	95.943.145	95.879.229
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	7 - 9	251.960	229.796
Inventarios, neto	10	131.606.688	126.270.801
Activos por impuestos, corrientes	12	154.406	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		271.827.511	282.658.941
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	891.830	891.830
Activos corrientes totales		272.719.341	283.550.771
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	4.632	4.632
Otros activos no financieros, no corrientes	11	1.373.793	1.371.139
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	7 - 9	119.942.532	119.152.261
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	14	555.328	567.576
Plusvalía	15	34.014.472	34.014.472
Propiedades, planta y equipo, neto	16	162.655.325	166.763.114
Activos por impuestos diferidos	12	12.568.237	14.345.220
Total de activos no corrientes		331.114.319	336.218.414
Total de activos		603.833.660	619.769.185

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Patrimonio y pasivos	N° Nota	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	7 - 17	27.500.115	28.981.129
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7 - 19	93.791.113	91.174.880
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	7 - 9	559.419	494.088
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	560.850
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	7.192.692	11.218.702
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	8.723.493	26.245.129
Pasivos corrientes totales		137.766.832	158.674.778
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	7 - 18	239.186.578	244.234.648
Pasivo por impuestos diferidos	12	147.052	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	17.880.872	17.201.600
Total de pasivos no corrientes		257.214.502	261.436.248
Total pasivos		394.981.334	420.111.026
Patrimonio			
Capital emitido	22	117.492.062	117.492.062
Ganancias (pérdidas) acumuladas		33.327.522	24.034.460
Otras reservas		57.535.435	57.670.912
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		208.355.019	199.197.434
Participaciones no controladoras	22	497.307	460.725
Patrimonio total		208.852.326	199.658.159
Total de patrimonio y pasivos		603.833.660	619.769.185

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	N° Nota	01-01-2026 31-03-2026 M\$	01-01-2025 31-03-2025 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	4 - 23	220.647.483	213.026.815
Costo de ventas	24	(154.408.452)	(157.313.182)
Ganancia bruta		66.239.031	55.713.633
Costos de distribución	24	(12.655.913)	(11.301.618)
Gasto de administración	24	(32.067.005)	(28.428.720)
Otras ganancias (pérdidas)	25	88.763	47.411
Ingresos financieros	26	574.969	196.345
Costos financieros	26	(4.198.787)	(4.397.825)
Diferencias de cambio		(4.457)	5.446
Resultados por unidades de reajuste	27	357.248	1.568.679
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		18.333.849	13.403.351
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	12	(5.005.614)	(2.814.580)
Ganancia (pérdida)		13.328.235	10.588.771
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		13.275.803	10.532.655
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	22	52.432	56.116
Ganancia (pérdida)		13.328.235	10.588.771
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas	22	266,45	211,40
Ganancia (pérdidas por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida		266,45	211,40

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Cifras en miles de pesos – M\$)

	01-01-2026 31-03-2026 M\$	01-01-2025 31-03-2025 M\$
Ganancia (pérdida)	13.328.235	10.588.771
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(185.749)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(185.749)	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	50.152	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	50.152	-
Total Otro resultado integral	(135.597)	-
Resultado integral total	13.192.638	10.588.771
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	13.140.326	10.532.655
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	52.312	56.116
Resultado integral total	13.192.638	10.588.771

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	260.948.151	240.575.386
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(203.500.583)	(199.922.294)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(21.943.576)	(19.032.601)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.611.591)	(3.244.499)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.480.452)	309.869
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	27.411.949	18.685.861
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.357.214)	(6.094.073)
Compras de activos intangibles	(99.702)	-
Intereses recibidos	126.696	88.511
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.330.220)	(6.005.562)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.936.644)	(2.409.254)
Dividendos pagados	(23.205.986)	(21.908.483)
Intereses pagados	(7.513.820)	(8.291.768)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7.759.310)	(6.421.396)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(41.415.760)	(39.030.901)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(18.334.031)	(26.350.602)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(80.497)	(167.790)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(18.414.528)	(26.518.392)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	59.791.985	56.950.337
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	41.377.457	30.431.945

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025

(Cifras en miles de pesos – M\$)

Al 31 de marzo de 2026	Capital emitido	Otras reservas		Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo 01/01/2026	117.492.062	(825.478)	58.496.390	57.670.912	24.034.460	199.197.434	460.725	199.658.159
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	117.492.062	(825.478)	58.496.390	57.670.912	24.034.460	199.197.434	460.725	199.658.159
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					13.275.803	13.275.803	52.432	13.328.235
Otro resultado integral		(135.477)	-	(135.477)		(135.477)	(120)	(135.597)
Resultado integral		(135.477)	-	(135.477)	13.275.803	13.140.326	52.312	13.192.638
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos					(3.982.741)	(3.982.741)		(3.982.741)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto cambio tasa impositiva (Oficio N°856)		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(15.730)	(15.730)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-				-	-		-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control					-	-		-
Total de cambios en patrimonio	-	(135.477)	-	(135.477)	9.293.062	9.157.585	36.582	9.194.167
Saldo final periodo 31/03/2026	117.492.062	(960.955)	58.496.390	57.535.435	33.327.522	208.355.019	497.307	208.852.326

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025

(Cifras en miles de pesos – M\$)

Al 31 de marzo de 2025	Capital emitido	Otras reservas		Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias					
		M\$	M\$					
Saldo inicial periodo 01/01/2025	117.492.062	(848.828)	58.496.390	57.647.562	25.649.644	200.789.268	899.723	201.688.991
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	117.492.062	(848.828)	58.496.390	57.647.562	25.649.644	200.789.268	899.723	201.688.991
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					10.532.655	10.532.655	56.116	10.588.771
Otro resultado integral								
Resultado integral					10.532.655	10.532.655	56.116	10.588.771
Emisión de patrimonio								
Dividendos					(3.159.797)	(3.159.797)		(3.159.797)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios								
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios								
Efecto cambio tasa impositiva (Oficio N°856)								
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					1	1	(16.835)	(16.834)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera								
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control								
Total de cambios en patrimonio					7.372.859	7.372.859	39.281	7.412.140
Saldo final periodo 31/03/2025	117.492.062	(848.828)	58.496.390	57.647.562	33.022.503	208.162.127	939.004	209.101.131

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.



NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Soprole Inversiones S.A. es una sociedad anónima abierta ubicada en Avda. Vitacura 4465, comuna de Vitacura, Chile. Soprole Inversiones S.A. a su vez, tiene como controladora directa a IGC S.A., filial de Gloria Foods – JORB S.A. (controladora indirecta al 31 de marzo de 2025), que posee una participación del 99,89% de las acciones de Soprole Inversiones S.A.

Con fecha 7 de junio de 2010 los socios de Dairy Enterprises Chile Limitada, procedieron a materializar la división de la Sociedad, naciendo producto de esta división la sociedad anónima cerrada Soprole Inversiones S.A., a la cual le fue asignada la totalidad del monto de la inversión y plusvalía que tenía Dairy Enterprises Chile Limitada en Soprole S.A. por un total de M\$170.414.791.

Como consecuencia de lo anterior, a contar de esa fecha Soprole Inversiones S.A. se constituye como accionista controlador de Soprole S.A. con una participación del 99,99% sobre el patrimonio de la Sociedad.

Con fecha 24 de septiembre de 2010, los accionistas de Soprole S.A., reunidos en Junta Extraordinaria, resolvieron aprobar (i) la enajenación del 50% o más de los activos de la Sociedad, en los términos del artículo 67 N° 9 de la Ley N° 18.046 y (ii), la fusión de la Sociedad con su accionista controlador Soprole Inversiones S.A., generando de esta forma el derecho a retiro a los accionistas disidentes.

Asimismo, la Junta aprobó la disolución de Soprole S.A., de conformidad con lo establecido por el artículo 99 de la Ley de Sociedades Anónimas, sin necesidad de proceder a su liquidación, entendiéndose, para todos los efectos legales, que Soprole Inversiones S.A., Rol Único Tributario 76.102.955-K, es sucesora y continuadora legal de Soprole S.A., RUT 91.492.000-0.

Finalmente, la Junta tuvo por aprobados los estatutos societarios de Soprole Inversiones S.A. como sociedad absorbente, el monto a pagar a los accionistas disidentes que ejerzan su derecho a retiro y el otorgamiento de amplias facultades para el Directorio de Soprole Inversiones S.A. para la materialización de cada uno de los acuerdos antes descritos.

Soprole S.A. al momento de ser absorbida por Soprole Inversiones S.A. era una sociedad anónima inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el Registro de Inscripción número 791. En este sentido, Soprole Inversiones S.A. al incorporar los accionistas provenientes de la sociedad absorbida, es categorizada de la misma forma, por lo que inició el proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, institución que con fecha 10 de Mayo de 2011, informó de forma oficial, que el registro de valores de la nueva sociedad es 1071, el cual regirá de esta fecha en adelante como número identificador en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros para todos los fines que así lo ameriten. Debido a lo anterior Soprole Inversiones S.A. está sujeta a la fiscalización de la citada Institución. La mencionada Superintendencia de Valores y Seguros, fue remplazada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) desde el 16 de enero de 2018.

Soprole S.A. (la sociedad absorbida) inició sus actividades en 1949, dedicándose inicialmente a la elaboración y distribución de leche pasteurizada, queso fresco y mantequilla en la ciudad de Santiago, abasteciéndose de leche de los productores de la zona central de Chile.



El Grupo Soprole está compuesto por dos empresas productoras, dos comercializadoras y una empresa con predios experimentales de producción de leche actualmente entregados en arrendamiento, las que se detallan a continuación:

Soprole S.A. con planta en San Bernardo (Productora) y Renca (Centro de distribución)
Prolesur S.A. con operación en plantas en Los Lagos, Osorno y Frutillar (Productora)
Comercial Santa Elena S.A (Comercializadora)
Comercial Dos Álamos S.A. (Comercializadora)
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (Predios entregados en arrendamiento)

Con fecha 7 de junio de 2010 Soprole S.A. e Inversiones Dairy S.A., constituyeron una sociedad anónima cerrada, denominada a esa fecha Soprole Alimentos S.A.

El capital inicial de la Sociedad fue de 1 millón de pesos, dividido en 1.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. La Sociedad tiene por objeto fabricar, procesar y elaborar en general y en especial, productos lácteos refrigerados y no refrigerados, jugos, néctares, agua embotellada y bebidas de fantasía y la compra, pasteurización e industrialización de la leche y sus derivados. Con fecha 1 de octubre de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital social de M\$1.000, dividido en 1.000 acciones íntegramente suscritas y pagadas, a la cantidad de M\$50.001.000, dividido en 50.001.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Asimismo, en la misma junta, los accionistas se pronuncian respecto al cambio de nombre de la Sociedad, de Soprole Alimentos S.A. a Soprole S.A.

Con fecha 1 de octubre de 2010, Soprole Alimentos S.A. (ahora Soprole S.A.) recibe de su matriz Soprole Inversiones S.A., un aporte de capital de M\$49.760.087, dejando un total de capital pagado en esta sociedad de M\$49.761.087. El aporte realizado fue materializado con cargo al aporte de todo el patrimonio asociado al negocio de productos refrigerados y líquidos de propiedad de la compañía, dentro del cual se incluyen activos y pasivos asociados a estos negocios. Mediante aporte, Soprole Inversiones S.A. alcanza una participación sobre el patrimonio de Soprole S.A. (ex - Soprole Alimentos S.A.) del 99,99%.

Con fecha 5 de mayo de 2011 se redujo de pleno derecho el capital social de Soprole S.A. (ex Soprole Alimentos S.A.) a M\$49.761.087, divididos en cuarenta y nueve millones setecientos sesenta y un mil ochenta y siete acciones ordinarias.

En virtud de lo establecido en el artículo veintisiete de la Ley de Sociedades Anónimas con fecha 24 de octubre de 2010, Soprole Inversiones S.A. adquirió tres mil cuatrocientos sesenta y seis (3.466) acciones correspondientes a los accionistas que ejercieron el Derecho a Retiro. De conformidad con lo anterior y según lo descrito por el artículo veintisiete de la Ley de Sociedades Anónimas, con fecha 24 de octubre de 2011, venció el plazo máximo de un año para enajenar estas acciones en una bolsa de valores. La Sociedad con motivo del período del derecho a retiro tras los acuerdos adoptados en la Junta, el capital social se ha reducido de pleno derecho en la cantidad de \$3.328.024, correspondiente a 2.702 acciones, que son aquellas acciones de propia emisión que eran propiedad de la Sociedad, tras haberlas adquirido producto del período del derecho a retiro ya aludido. Como consecuencia de esta reducción de capital operada de pleno derecho y de la consiguiente extinción de dichas acciones, el capital social de Soprole Inversiones S.A. ha quedado consecuentemente reducido a la suma de \$106.692.633.762, dividido en 48.065.232 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.





Con fecha 9 de octubre de 2020 Soprole Inversiones S.A. e Inversiones Dairy Enterprises S.A., constituyeron una sociedad anónima cerrada, denominada Prolesur S.A. El capital inicial de la Sociedad fue de 1 millón de pesos, dividido en 1.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. La Sociedad tiene por objeto importar, fabricar y elaborar en todas sus formas productos lácteos tales como quesos, mantequilla, leches secas, en polvo, evaporadas o condensadas, fabricación de caseína y productos similares, y la compra, pasteurización e industrialización de la leche.

Con fecha 5 de febrero de 2021 se modificaron los estatutos de Prolesur S.A., aumentando su capital a la nueva suma de M\$8.500.000 dividido en 8.500.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Dicho aumento fue suscrito y pagado íntegramente por Soprole Inversiones S.A.

Con fecha 22 de febrero de 2021 se celebró la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, en la cual se aprobó la fusión por incorporación de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. en la Sociedad, absorbiendo esta última a la primera, adquiriendo todos sus activos y pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, produciéndose de pleno derecho la disolución de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. sin necesidad de liquidación. Asimismo, se acordó que la fusión produjera sus efectos con fecha 1 de marzo de 2021. Los accionistas de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., en junta extraordinaria celebrada con esa misma fecha, aprobaron la fusión en los mismos términos y condiciones acordados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Como consecuencia de la fusión se aprobó aumentar el capital de la Sociedad en la suma de \$10.799.518.253, para lo cual se emitieron 1.759.308 nuevas acciones con cargo a la fusión con efectos desde el 1 de marzo de 2021. Así, el capital social de la Sociedad quedó fijado en la suma de \$117.492.152.015, dividido en 49.824.540 acciones.

Con motivo del ejercicio del derecho a retiro que se originó para los accionistas de la Sociedad en razón de la fusión por la cual ésta absorbió a su filial Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., la Sociedad adquirió la cantidad de 36 acciones de su propia emisión. Con fecha 23 de abril de 2022 transcurrió el plazo de un año desde el momento en que la Sociedad adquirió las referidas acciones. En consecuencia, y en virtud de lo establecido por el artículo 27 de la Ley 18.046 sobre sociedades anónimas y el artículo 61 de su Reglamento, habiendo transcurrido un año sin que se procediera a su enajenación, el número de acciones y el capital de la Sociedad se había disminuido en dicha cantidad de pleno derecho el día 23 de abril de 2022. Así, el capital social de la Sociedad quedó fijado en la suma de \$117.492.067.123, dividido en 49.824.504 acciones.

Asimismo, en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de julio de 2022 se procedió con la disminución de capital de pleno derecho por haberse cumplido en abril 2022 el plazo de un año sin que se procediera a la enajenación de 2 acciones de propia emisión adquiridas con motivo del derecho a retiro ejercido por accionistas debido a la fusión por absorción de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. Así, el capital social de la Sociedad quedó fijado en la suma de \$117.492.062.407, dividido en 49.824.502 acciones.

Con fecha 30 de marzo de 2023 IGC S.A. (Ex Inversiones Gloria Chile SpA), filial de Gloria Foods – JORB S.A., adquirió el 100% de las acciones de Inversiones Dairy Enterprises S.A., titular del 99,887% del capital accionario de Soprole Inversiones S.A.





Durante la gestión del período la Sociedad y sus subsidiarias han mantenido un promedio de 2.224 trabajadores (2.134 personas al 31 de marzo de 2025), considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos y otros trabajadores en general.



NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las políticas contables significativas que la Sociedad utilizó en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias.

2.1 Bases de Preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias al 31 de marzo de 2026, han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Comisión para el Mercado Financiero y la NIC 21.

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF, cuya responsabilidad es de la Administración del Grupo, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, exige a la administración ejercer el criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Al respecto, en Nota 5, son revelados los principales criterios adoptados por la administración para aquellas materias que requieren de hipótesis y estimaciones con impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificados en fecha de transición por la revalorización de algunos bienes de propiedad planta y equipo (con efecto en el patrimonio), excepto por aquellas partidas medidas a valor razonable.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes y recientes pronunciamientos contables.

Recientes pronunciamientos contables

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para el ejercicio financiero iniciado el 1 de enero de 2026.

Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, esta modificación 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));

- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Publicadas en julio de 2024, estas enmiendas forman parte de las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF. Las mejoras anuales se limitan a modificaciones que tienen por objeto aclarar la redacción de una Norma de Contabilidad o corregir consecuencias no intencionadas de carácter menor, omisiones o inconsistencias entre los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF. La nómina 2024 de Normas de Contabilidad modificadas, junto con la orientación asociada, incluye las siguientes:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.
- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Estas enmiendas modifican los requerimientos relativos al criterio de “uso propio” y a la contabilidad de coberturas establecidos en la NIIF 9, e incorporan requerimientos específicos de revelación en la NIIF 7. Las enmiendas son aplicables únicamente a contratos que exponen a la entidad a variabilidad en el importe subyacente de la electricidad, debido a que la fuente de su generación depende de condiciones naturales no controlables (tales como las condiciones climáticas). Estos contratos se denominan “contratos referenciados a electricidad dependiente de la naturaleza”.

La adopción de las enmiendas antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

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

Normas y enmiendas

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros. Publicada en abril de 2024. 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.

01/01/2027

NIIF 19 Filiales sin obligación pública de rendir cuentas. Esta nueva norma y las modificaciones asociadas operan en conjunto con los demás Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requerimientos establecidos en las otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto por los requerimientos de revelación, aplicando en su lugar los requerimientos de revelación reducidos establecidos en la NIIF 19. Los requerimientos de revelación reducidos de la NIIF 19 buscan equilibrar las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La aplicación de la NIIF 19 es voluntaria para las subsidiarias que cumplan con los criterios de elegibilidad.

01/01/2027

Una filial es considerada elegible cuando:

- No tiene responsabilidad pública; y
- Tiene una matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplan con las Normas de Contabilidad NIIF.

Modificación a la NIIF 19, “Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones”. Al desarrollar los requerimientos de revelación reducidos incluidos en la NIIF 19, el IASB consideró los requerimientos de revelación contenidos en las Normas de Contabilidad NIIF vigentes al 28 de febrero de 2021. En consecuencia, al momento de emitirse la NIIF 19, esta no incluía versiones reducidas de los requerimientos de revelación incorporados o modificados con posterioridad a dicha fecha. Posteriormente, el IASB emitió estas modificaciones con el objetivo de apoyar a las subsidiarias elegibles mediante la reducción de los requerimientos de revelación correspondientes a normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente:

01/01/2027

- NIIF 18, *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros*;
- Acuerdos de financiamiento a proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7);
- Reforma tributaria internacional – Reglas del Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12);
- Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y
- Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7).

En adelante, la NIIF 19 será modificada de forma simultánea a la emisión o revisión de otras Normas de Contabilidad NIIF por parte del IASB.

Modificaciones a la NIC 21 - Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria, publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de conversión aplicables a una

01/01/2027

entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica estas modificaciones cuando:

- su moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria y está convirtiendo sus resultados y su situación financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o
- está convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y la situación financiera de una operación extranjera cuya moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria.

Las modificaciones tienen por objeto mejorar la utilidad y comparabilidad de la información financiera resultante, reduciendo la diversidad observada en la práctica.

La administración del Grupo se encuentra evaluando el impacto que tendrá en los Estados Financieros Consolidados Intermedios del Grupo la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, en el período de su primera aplicación.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y su operación, teniendo generalmente una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por parte de la Sociedad (o cualquier otra sociedad del Grupo) se utiliza el método de adquisición o de compra. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados y de los pasivos incurridos o asumidos como contraprestación en la fecha de la operación. Los costos directamente atribuibles a la adquisición son registrados en los resultados del ejercicio. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados consolidado intermedio.

Se eliminan las transacciones intercompañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Las subsidiarias cuyos Estados Financieros han sido consolidados en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, se detallan en cuadro adjunto:

Rut	Nombre sociedad	País origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		
				Directo	Indirecto	Total
76.101.812-4	Soprole S. A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A.	Chile	Peso chileno	-	98,00%	98,00%
96.833.770-K	Comercial Dos Álamos S.A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%
84.612.100-5	Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%
77.248.157-8	Prolesur S.A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%
53.309.642-5	Comunidad Soprole	Chile	Peso chileno	-	99,99%	99,99%

Transacciones con participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de Soprole Inversiones S.A. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad es remediado a valor razonable con impacto en resultados. El valor razonable es el valor inicial para propósitos de su contabilización posterior como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Los importes correspondientes previamente reconocidos en Otros resultados integrales son reclasificados a resultados.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmento se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Esta información se detalla en Nota 4.

Los segmentos por revelar por Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias son:

- Mercado doméstico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de cada una de las entidades del Grupo se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se expresan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias.





Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si estas partidas se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujo de efectivo calificadas (de existir).

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios son los siguientes:

	Período 31-03-2026	Ejercicio 31-12-2025	Período 31-03-2025
Dólar Estadounidense Observado	927,46	907,13	953,07
Euro	1.071,09	1.066,58	1.030,68
Unidad de Fomento	39.841,72	39.727,96	38.894,11



2.5 Propiedades, planta y equipos

Estos activos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, máquinas, equipos y otros activos fijos. Estos bienes se reconocen inicialmente a su costo, menos la correspondiente depreciación acumulada, de ser aplicable, y cualquier pérdida por deterioro identificado, a excepción de los terrenos que fueron sujetos de revaluación por única vez a la fecha de transición a NIIF (1 de Enero de 2009) de acuerdo con NIIF 1, párrafo 16, en la cual la Sociedad optó por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos (terrenos) a su valor justo utilizando este valor como costo atribuido en la fecha de transición.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, plantas y equipos vayan a representar un beneficio para la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurren.

La depreciación se calcula usando el método lineal considerando sus valores residuales y vidas útiles técnicas estimadas. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan una vez al año, y ajustan si es necesario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros a la fecha de venta y se incluyen en el estado de resultados consolidado.

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Adicionalmente, se incluyen en este rubro los “Activos por derecho de uso” que surgen por la aplicación de la NIIF 16.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero o derecho de uso han sido contabilizados en su fecha de adquisición, al valor actual de todos los pagos futuros, de acuerdo con las condiciones específicas de cada contrato. Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la empresa, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra, en caso de existir, no se puede disponer libremente de ellos. Estos derechos de uso se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada de la categoría correspondiente, incluyendo las renovaciones de los contratos.

Los años de vida útil estimados utilizados por el Grupo, se resumen de la siguiente manera:

Propiedades, Planta y Equipos	Vida útil en años
Vida útil para Edificios	25 - 50
Vida útil para Planta y Equipos	05 - 20
Vida útil para Equipamiento de Tecnologías de la Información	03 - 05
Vida útil para Instalaciones Fijas y Accesorios	03 - 10
Vida útil para Vehículos	02 - 05

2.6 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no financieros. En caso de haberse identificado algún indicio de deterioro en algún bien, el Grupo estima el monto recuperable del activo deteriorado. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el conjunto de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

En el caso que el monto del valor libro del activo o UGE exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados consolidado.

Anualmente el Grupo evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.7 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Programas informáticos y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, éstas en ningún caso serán superiores a 5 años.

2.8 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses, distintos a los mencionados con anterioridad, se registran en resultados en el rubro de Costos Financieros.

2.9 Plusvalía

La plusvalía representa el sobreprecio pagado por acciones de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición, considerando el valor del patrimonio a la fecha de compra.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias no se amortiza y se somete a evaluaciones por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas esperadas durante toda la vida del activo (modelo simplificado) para cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Para estimar el monto de la provisión para pérdidas por deterioro, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias aplican tasas en virtud de la antigüedad de los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Las tasas son de un 10% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 181 y 360 y un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 360. Para cuentas vencidas exportaciones, las tasas son de un 50% para cuentas vencidas con una antigüedad entre 181 y 360 días y un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 360 días. Adicionalmente, cada Sociedad del Grupo evalúa caso a caso, las cuentas vencidas con una antigüedad menor a 180 días, constituyendo provisión para aquellos saldos que se estiman deteriorados o de dudosa recuperación.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de "gastos de administración". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los instrumentos derivados que registra la Sociedad (forwards), no se contabilizan como instrumentos de cobertura. En consecuencia, estos se llevan a su valor razonable y los cambios en su valorización se reconocen de forma inmediata en el estado de resultados.

2.12 Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, gastos generales de fabricación y la depreciación de los bienes del activo fijo que participan en el proceso productivo (basados en una capacidad operativa normal), sin incluir los costos por intereses.

Las existencias de materias primas y los productos terminados comprados a terceros se valorizan a su costo promedio ponderado de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Los ajustes en el valor neto realizable de las existencias son generados como resultado de las evaluaciones periódicas que realiza la Sociedad en relación con productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, determinando el menor valor entre el costo de adquisición de estos bienes y el valor neto realizable.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y Bancos, además de depósitos a plazo en entidades financieras y otras inversiones a corto plazo de bajo riesgo, gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros se clasifican como pasivo financiero en el pasivo corriente. La Sociedad utiliza el método directo para la confección de sus Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo.

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Estas partidas se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes por tener una vigencia inferior a 12 meses.

2.15 Obligaciones con Bancos e instituciones financieras

Los préstamos y obligaciones con instituciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro de Costos Financieros.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y en el pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los resultados por impuesto a las ganancias están conformados por las obligaciones legales por impuesto a las ganancias y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC 12. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas de activos o pasivos con efectos registrados directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

i) Obligación por impuesto a las ganancias

Las obligaciones por impuesto a las ganancias son reconocidas en los Estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y la tasa de impuesto a las ganancias vigente a dicha fecha.

ii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que se esperan estarán vigentes a la fecha de su reverso.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales poder compensar las diferencias temporarias.

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

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, ya que controla la fecha en que estas se revertirán y no es probable que estas vayan a revertirse en un futuro previsible.

El impuesto a las ganancias (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

2.17 Beneficios a los empleados

i) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo de acuerdo con los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y se presenta en el rubro de Provisiones por beneficios a los empleados corrientes.

ii) Bonificaciones a empleados

El Grupo reconoce un pasivo provisorio para el pago de bonos al personal, cuando ésta se encuentra obligada de manera contractual. Por otra parte, el Grupo contempla para sus empleados, un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado porcentaje sobre la remuneración anual individual y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

iii) Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

El Grupo registra la provisión por años de servicio valuada a través del método actuarial, tomando en consideración a todos los empleados que tengan pactado tal beneficio contractualmente y a todo evento. El cálculo establecido para el registro de esta provisión considera entre otros factores; edad de jubilación de hombres - mujeres (años), probabilidad de despido, probabilidad de renuncia, mortalidad de hombres - mujeres, sexo y otros, todo lo anterior de acuerdo con lo establecido en NIC 19.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance, incluyendo ajustes por pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costos por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas es calculada de forma mensual y ajustada contra los resultados de la Sociedad, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

iv) Otros beneficios a los empleados

También se han constituido provisiones por el Bono de Antigüedad (el cual será cancelado en cada período que cumpla con el devengo de los años a premiar) y otros, los cuales se registran a valor actuarial determinado con el método de la unidad de crédito proyectada según lo establecido en NIC 19. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro “Provisiones por beneficios a los empleados”.

2.18 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:

- i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ii) Es probable que una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen con base en la contraprestación especificada en el contrato con cada cliente. Los ingresos de explotación (para cada segmento y tipo de cliente) se reconocen cuando los bienes son enviados (con factura) a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

La entrega no está perfeccionada hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta y el período de aceptación ha finalizado, o bien, cuando el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación de los productos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad determinó su reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basándose en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- (1) identificación del contrato con el cliente;
- (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- (3) determinación del precio de la transacción;
- (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

2.20 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

2.21 Información sobre medio ambiente

Los gastos atribuibles al cuidado del medio ambiente son aquellos cuya finalidad es minimizar el impacto ambiental, su protección o mejora teniendo en cuenta la naturaleza, políticas y regulaciones de las actividades desarrolladas por el Grupo.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

2.22 Activos mantenidos para la venta

Los activos mantenidos para su disposición compuestos de activos y pasivos se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos o grupos de activos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro de valor de un grupo de activos mantenidos para su disposición se distribuye primero a la plusvalía y luego se prorroga a los activos y pasivos restantes, excepto que no se distribuye esta pérdida a los inventarios, activos financieros o activos por impuestos diferidos, que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la nueva medición se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipos estas no siguen amortizándose o depreciándose.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo del Grupo está enfocado en la incertidumbre de los mercados financieros, procurando minimizar los efectos potenciales y adversos sobre el margen neto.

De acuerdo con las políticas de administración de riesgos, el Grupo utiliza instrumentos derivados, con el único propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tipos de cambios de moneda extranjera, provenientes de las operaciones del Grupo. Estos instrumentos no son tratados contablemente como instrumentos de cobertura, toda vez que éstos no califican como tal por su documentación y calce en las operaciones. Las transacciones con instrumentos derivados son realizadas exclusivamente por personal de Tesorería de la Gerencia de Administración y Finanzas.

3.1 Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado, tales como:

i) riesgo de precio de las materias primas (leche); ii) riesgo de tasa de interés variable y (iii) riesgo de tipos de cambios locales. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, el Grupo opera con instrumentos derivados para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

i) Riesgo de precio de materias primas

El Grupo está afecto al riesgo de precio de los commodities, considerando que su principal insumo es leche líquida adquirida en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que el precio de este insumo es común a todas las industrias, el Grupo no ha establecido mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo de forma específica. No obstante, el Grupo cuenta con un grupo de productores permanentes de leche con relaciones de largo plazo, que, si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

Adicionalmente a la leche, el Grupo adquiere una serie de insumos, tanto en el mercado nacional como internacional, que también son considerados commodities. Al respecto, el Grupo no tiene como política cubrir este tipo de riesgo por las mismas razones antes explicadas.

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo de producción registrado en el estado de resultados consolidado al 31 de marzo de 2026 asciende a M\$154.408.452. De acuerdo con los índices de costeo, el precio de las materias primas y envases tiene una influencia directa de aproximadamente un 79,12% sobre el costo total de producción. Por lo anterior, asumiendo una variación razonablemente posible de 10% en el costo de estos materiales (leche, envases, azúcar, etc.), y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda de los productos terminados y sus precios, estacionalidad, competencia, entre otros, el probable



efecto en el resultado y el patrimonio al cierre del período resultaría en teoría en una variación directa en el margen de M\$12.216.797 aproximadamente (7,9% de los costos directos).

Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	154.408.452
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	6.108.398
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	12.216.797
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	18.325.195

El Grupo, ha considerado las posibles variaciones en el precio de las materias primas en relación con valores históricos registrados en gestiones pasadas, las proyecciones basadas en esta información realizadas por el equipo interno de control de gestión han sensibilizado esta variable, concluyendo que los márgenes no debieran tener un impacto significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

ii) Riesgo de tasa de interés

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueve dichas tasas hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica, se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible al crédito incentivando la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente respecto a cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda del Grupo sujeta a interés variable.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición del Grupo frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

La Sociedad Matriz y sus subsidiarias mantienen obligaciones bancarias con tasas de interés de mercado, las cuales corresponden a operaciones de comercio exterior. De forma adicional, la compañía registra deudas contraídas con Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones, pactadas a una tasa TAB nominal a 180 días, más un margen anual de 1,5%. Los intereses devengados por ésta última pudieran tener variaciones en relación con el riesgo e incertidumbre respecto a la volatilidad de las tasas de interés.

Bajo el entendido de que la Sociedad mantiene una única operación de financiamiento y que la evaluación del riesgo respecto a la volatilidad histórica de la tasa TAB a 180 días muestra que, en el último año presenta una baja constante que la acerca a los promedios históricos, por lo tanto, no se presentan indicios que pudieran afectar de forma significativa el costo financiero asumido por la Sociedad. Por lo tanto, la Administración ha



considerado conveniente no suscribir ningún tipo de contrato de derivados ni otro tipo de paliativo para reducir el riesgo de tasa de interés.

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero generado por obligaciones pactadas a tasa variable reconocido en el estado de resultados consolidados intermedios para el periodo terminado al 31 de marzo de 2026 asciende a M\$3.506.580, el cual representa un 19,13% de las utilidades antes de impuestos.

Con el fin de sensibilizar el riesgo de una eventual alza en las tasas de interés, la Sociedad ha evaluado las obligaciones financieras registradas y la variación en su carga financiera frente a variaciones en las tasas de interés.

Los datos que son considerados para nuestro análisis son catalogados como, razonablemente posibles, basados en condiciones de mercado normales actuales.

Considerando que la tasa variable pactada en el financiamiento que posee la Compañía (crédito con Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones), es TAB a 180 días + 1,5% anual, hemos basado nuestros cálculos en la tasa variable en curso (4,81% anual), para la cual se estimó una variación posible de 10%.

Tomando en cuenta que el crédito tiene vencimientos semestrales de interés y el saldo capital será enterado en seis pagos semestrales a contar de enero de 2027, hemos utilizado el valor del financiamiento al cierre de los presentes estados financieros. Por lo tanto, el probable efecto en el resultado del período y el patrimonio, ante cambios en la tasa variable por un periodo similar generaría un impacto en costo financiero de M\$396.205. Este efecto no representa un impacto significativo en la liquidez de la compañía.

Con el fin de mostrar algunos otros escenarios en relación con la volatilidad de la tasa de interés variable, a continuación, se presenta cuadro con los posibles efectos en otras circunstancias:

Porcentaje de variación en tasa variable	Efecto M\$
Efecto total en el resultado si la tasa varía en 5%	306.150
Efecto total en el resultado si la tasa varía en 10%	396.205
Efecto total en el resultado si la tasa varía en 15%	486.261

iii) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, originados principalmente por operaciones de exportación de productos terminados e importación de materias primas. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, el Grupo tiene como política tomar seguros de cambio sobre la exposición neta en moneda extranjera.

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras o indexadas a dichas monedas. La mayor

exposición a riesgos de tipo de cambio del Grupo es la variación del peso chileno respecto del dólar estadounidense y el euro.

Al 31 de marzo de 2026 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados (forwards), es M\$8,21. Considerando las actividades comerciales de la Sociedad, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia que se puedan originar por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en el estado de resultados consolidados para el periodo terminado al 31 de marzo de 2026, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a una pérdida de M\$4.457.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extranjera que se compensan y la exposición neta activa es muy baja, por lo que el riesgo no representa un impacto significativo sobre los Estados financieros tomados en su conjunto.

Sin embargo, la Administración ha considerado que, si los factores de tipo de cambio mantienen su tendencia de acuerdo con las políticas gubernamentales de nuestro país, las fluctuaciones del tipo de cambio no debieran tener una variación superior al 10%, por lo que se concluye que, el probable efecto en el resultado y en el patrimonio al final del período sería de M\$446. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M\$
Efecto total en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	223
Efecto total en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	446
Efecto total en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	669

3.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con el Grupo bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; ii) cuentas por cobrar por exportaciones; iii) cuentas por cobrar al mercado gubernamental; y iv) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como operaciones de compra con compromiso de retroventa.

i) Mercado doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por el área de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Tesorería. El Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente y no existe experiencia histórica de deterioro de este tipo de cartera. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren aproximadamente el 27,4% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas.

ii) Mercado exportación

Las cuentas por cobrar comerciales por exportaciones son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren los saldos de las cuentas por cobrar para disminuir el riesgo.

iii) Mercado gubernamental

Las cuentas por cobrar comerciales correspondientes al mercado gubernamental se limitan a todas las transacciones realizadas con la Subsecretaría de Salud Pública del SNS, quien por el respaldo económico del Estado y pese a tener un índice de rotación elevado se categorizan como operaciones de riesgo menor.

iv) Instrumentos financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación son invertidos de acuerdo con las políticas de tesorería definidas por el Grupo. La Sociedad registra sus inversiones principalmente en depósitos a plazo o pactos de retrocompra en importantes Bancos locales o subsidiarias de estos (Corredoras de Bolsa). Los pactos de retrocompra corresponden a papeles de renta fija en CLP/UF/USD, con clasificación de riesgo AA o mayor (escala nacional).

Las políticas de inversión definidas por el Grupo indican que los recursos deben ser invertidos únicamente en instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local igual o superior a AA.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por el Grupo, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias (tanto locales como internacionales). De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, dando cumplimiento así a lo establecido como política interna de administración de recursos.

Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

Análisis de sensibilidad Riesgo de Crédito

Los días de venta determinado para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico son de 34 días y para el mercado gubernamental alcanza los 100 días.

El Grupo asume que, las ventas de la operación se encuentran directamente relacionadas con el riesgo crediticio de la compañía y el grado de incobrabilidad probable, es así como para la sensibilización de este riesgo se ha establecido como principal indicador ventas a las cuales se les aplicó un crecimiento del 10%. Manteniendo constantes todas las demás variables como, la cartera de clientes, rotación de cuentas por cobrar, seguros de cobertura, etc., esta variación representaría un probable efecto en el resultado por desvalorización de cuentas por cobrar de M\$54.316 adicional a lo ya registrado a la fecha.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales superiores a 30 días de mercados domésticos es administrado por el departamento de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Tesorería actualmente, calificada como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es Cenabast (cliente gubernamental) y está sujeta a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

Cabe señalar, que históricamente, dada la calidad crediticia de los clientes del Grupo, nunca se ha presentado una situación de riesgo que involucre montos que se acerquen a estos valores, sino cifras muy por debajo de ellas, por lo que se considera que el riesgo crediticio es menor.

3.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que el Grupo no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto plazo.

El Grupo realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, con el presupuesto anual y con las estimaciones trimestrales de resultados esperados para cada año.

El Grupo administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Considerando el actual desempeño operacional y la posición de liquidez que posee el Grupo, se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Además, el Grupo mantiene al 31 de marzo de 2026 las siguientes líneas de crédito aprobadas en distintos bancos de la plaza:

- Líneas de crédito en CLP por un total de \$75.600 millones
- Líneas de crédito en USD por un total de US\$49 millones
- Líneas de crédito en UF por un total de UF350.000

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de marzo de 2026 refleja un nivel de liquidez saludable, con capacidad suficiente para cubrir las obligaciones de corto plazo y expectativas de mantener una evolución positiva. Si bien el Grupo mantiene un volumen relevante de pasivos financieros, estos se encuentran gestionados de manera adecuada y no representan un riesgo inmediato para su estabilidad. Asimismo, la estructura y filosofía de la organización destacan por un sólido control de las cobranzas, aplicando una política alineada con los flujos recibidos para el pago oportuno a proveedores y otras cuentas por pagar.

En una sensibilización de las circunstancias actuales, aquellos aspectos que pudieran generar flujos adicionales y desestabilizar las proyecciones realizadas, se resumen a cambios en el precio de materias primas, con un impacto aproximado M\$12.216.797. Al respecto, incluso considerando estos flujos adicionales, las proyecciones de la Sociedad con relación a la capacidad de cobertura de pasivos a corto plazo, no se ven afectadas y presentan resultados alentadores.

En torno a lo anterior, los principales índices de la Sociedad se verían afectados de la siguiente manera:

	Índice Sensibilizado	Índice Actual	Variación
	31-03-2026	31-03-2026	
Liquidez corriente	1,88	1,96	(0,08)
Razón ácida	0,91	1,00	(0,09)
Razón de endeudamiento	1,89	1,89	-



A continuación, se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados del Grupo al cierre del período.

31-03-2026	No corriente			Total
	Menor a 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Pasivos en Operación				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	93.791.113	-	-	93.791.113
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	559.419	-	-	559.419
Arrendamientos financieros	12.750.976	34.600.229	14.341.107	61.692.312
Obligaciones por tarjetas de crédito	478.816	-	-	478.816
Préstamos con entidades bancarias	7.141.270	235.903.276	-	243.044.546
Operaciones confirming	9.947.147	-	-	9.947.147
Total	124.668.741	270.503.505	14.341.107	409.513.353



NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Administración segmenta su información financiera con relación a los mercados de consumidores identificados y agrupados de acuerdo con sus características y necesidades colectivas, en función a los cuales también define sus políticas de riesgo de mercado y evalúa su desempeño financiero periódico determinando los lineamientos para el enfoque del negocio.

Es así como fueron establecidos como sus principales mercados y segmentos a:

- Mercado doméstico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Información financiera acumulada al 31/03/2026	Mercado Doméstico	Mercado Gubernamental	Mercado Exportador	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	207.831.379	6.608.697	6.207.407	220.647.483
Ingresos por Intereses	574.969	-	-	574.969
Costos por Intereses	(4.198.787)	-	-	(4.198.787)
Depreciación y Amortización	(6.977.134)	-	-	(6.977.134)
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	(5.005.614)	-	-	(5.005.614)
Activos por Segmentos	586.701.722	14.317.518	2.814.420	603.833.660

Información financiera acumulada al 31/03/2025	Mercado Doméstico	Mercado Gubernamental	Mercado Exportador	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	193.256.153	9.469.559	10.301.103	213.026.815
Ingresos por Intereses	196.345	-	-	196.345
Costos por Intereses	(4.397.825)	-	-	(4.397.825)
Depreciación y Amortización	(5.923.840)	-	-	(5.923.840)
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	(2.814.580)	-	-	(2.814.580)
Activos por Segmentos	556.021.647	14.338.361	4.648.062	575.008.070

Es importante mencionar, que, si bien el Grupo distingue y evalúa el negocio por segmentos, de acuerdo con lo señalado anteriormente, los activos operativos y costos no se identifican con la producción destinada a uno u otro segmento específicamente, dada las características de los procesos y productos y la comercialización de estos, siendo el objetivo primario el satisfacer adecuadamente el mercado doméstico y el gubernamental, dado los términos contractuales establecidos con este último. De esta forma, sólo los excedentes de producción son destinados a mercados extranjeros, por lo que los saldos de existencias y otros activos y pasivos no se pueden identificar en un segmento específico.

Asimismo, los registros financieros de Propiedad, Planta y Equipo, constituidos principalmente por plantas industriales, maquinarias, equipos de producción y otros, que son utilizados para el proceso productivo, no pueden ser asignados a un segmento en particular.



Cabe destacar también, que como las ventas de los segmentos Gobierno y Exportación, son muy fluctuantes de un año a otro en comparación con la totalidad de las ventas, no resulta factible asignar porcentajes de activos y costos a dichos segmentos.

Por lo anterior, los activos identificados asignados a los segmentos Gobierno y Exportación, descritos en los cuadros precedentes, se relacionan exclusivamente con Deudores comerciales, dado que son el único activo para los cuales el Grupo cuenta con información financiera separada por segmentos.

Ingresos de actividades ordinarias por clientes

La información financiera asociada a los principales clientes del Grupo en relación con los segmentos antes detallados se desglosa a continuación:

Información sobre los principales clientes	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Cadenas de supermercados	125.006.884	117.110.606
Mercado gubernamental	6.608.697	9.469.559
Distribuidores mayoristas	6.668.592	8.196.166
Clientes minoristas	76.155.903	67.949.381
Extranjeros	6.207.407	10.301.103
Total	220.647.483	213.026.815

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DEL CRITERIO PROFESIONAL

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, así como la exposición de los activos y pasivos contingentes a las fechas de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio. Por lo anterior, los resultados reales que se materialicen en fechas posteriores podrían diferir de estas estimaciones.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado estimaciones tales como:

- Inputs del cálculo actuarial de las obligaciones por indemnización por años de servicio.
- Vidas útiles de propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Valor de los activos para test de deterioro de activos.
- Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros.
- Tasas y plazos utilizados para contratos bajo NIIF 16.
- Cálculo de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Parámetros de cálculo de la provisión de obsolescencia.

5.1 Obligaciones por beneficios post empleo

El Grupo reconoce este pasivo de acuerdo con lo establecido por las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones asociadas a la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial e índices de mortalidad. Los parámetros antes descritos y su aplicación se detallan en Nota 21 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

5.2 Vidas útiles y test de deterioro de activos

El cargo a resultados por depreciación de Plantas industriales y equipos es generado en función de la vida útil que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos. Esta estimación es susceptible de cambio como consecuencia de innovaciones tecnológicas y/o acciones de la competencia en respuesta a cambios en las variables del sector lácteo industrial. Situaciones en las que la administración incrementará el cargo a resultados por depreciación cuando la vida útil actual sea inferior a la vida útil estimada de forma inicial o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

La administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables, aunque diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

Adicionalmente, de acuerdo con lo dispuesto por NIC 36, el Grupo evalúa al término de cada ejercicio, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en la unidad generadora de efectivo (UGE), incluyendo la plusvalía comprada proporcional determinada, para



comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

5.3 Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, estas variables son asociadas exclusivamente a la paridad cambiaria que existen para la moneda original del contrato y su valor cambiario emitido por el Banco Central al cierre.



NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo del Grupo, se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Efectivo en caja	CLP	730.219	536.792
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	4.667.086	8.944.901
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	11.318.562	1.082.998
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	1.645.244	1.188.343
Operaciones de inversiones financieras (1)	USD	1.415.986	4.320.660
Operaciones de inversiones financieras (1)	CLP	21.600.360	43.718.291
Total		41.377.457	59.791.985

(1) Inversiones de alta liquidez, las cuales tienen fecha de vencimientos de muy corto plazo. Se adjunta detalle Al 31 de marzo de 2026 y 2025.

No existen restricciones de uso de los fondos presentados en efectivo y efectivo equivalente.

A continuación, detalle de operaciones de inversiones financieras al 31 de marzo de 2026

Fechas		Contraparte	Moneda	Valor			Tipo de instrumento	Valor de
Inicio	Término			suscripción	Tasa	Valor final		Mercado
				M\$		M\$	M\$	
30-03-2026	01-04-2026	Banco Santander	CLP	3.600.000	0,30%	3.600.720	Pacto de Retrocompra	3.600.360
31-03-2026	02-04-2026	Banco Santander	CLP	7.000.000	0,30%	7.001.400	Pacto de Retrocompra	7.000.000
31-03-2026	06-04-2026	Banco Santander	CLP	11.000.000	0,30%	11.006.600	Pacto de Retrocompra	11.000.000
31-03-2026	01-04-2026	BCI Miami Branch	USD	1.415.986	0,25%	1.417.166	Depósito Overnight	1.415.986
Total				23.015.986		23.025.886		23.016.346

A continuación, detalle de operaciones de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

Fechas		Contraparte	Moneda	Valor			Tipo de instrumento	Valor de
Inicio	Término			suscripción	Tasa	Valor final		Mercado
				M\$		M\$	M\$	
23-12-2025	02-01-2026	Banco Santander	CLP	3.000.000	0,39%	3.003.900	Depósito a Plazo	3.003.120
24-12-2025	02-01-2026	Banco Santander	CLP	1.500.000	0,39%	1.501.755	Depósito a Plazo	1.501.365
26-12-2025	02-01-2026	Banco Santander	CLP	7.000.000	0,39%	7.006.370	Depósito a Plazo	7.004.550
26-12-2025	05-01-2026	Banco Santander	CLP	4.500.000	0,39%	4.505.850	Depósito a Plazo	4.502.925
29-12-2025	06-01-2026	Banco Santander	CLP	4.000.000	0,39%	4.004.160	Depósito a Plazo	4.001.040
29-12-2025	07-01-2026	Banco Santander	CLP	17.000.000	0,39%	17.019.890	Depósito a Plazo	17.004.420
30-12-2025	07-01-2026	Banco Santander	CLP	6.700.000	0,39%	6.706.968	Depósito a Plazo	6.700.871
31-12-2025	01-01-2026	BCI Miami Branch	USD	4.320.659	0,21%	4.320.659	Depósito Overnight	4.320.659
Total				48.020.659		48.069.552		48.038.950

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Instrumentos financieros derivados

El Grupo a la fecha de cierre registra instrumentos derivados (forwards), los que no cumplen con los requerimientos formales de documentación para poder ser clasificados como instrumentos de cobertura. En consecuencia, los efectos provenientes de la variación de tipo de cambio son registrados de forma inmediata en el estado de resultados consolidado, en la cuenta diferencia de cambio, separados de la partida protegida. En el estado de situación financiera, los saldos por este concepto se presentan netos, y el detalle de cada contrato se detalla en Nota 17.

b) Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presenta el valor libros de los instrumentos financieros clasificados por categoría al cierre para cada período:

Activo	31-03-2026		31-12-2025	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	41.377.457	-	59.791.985	-
Otros activos financieros	-	4.632	22.226	4.632
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	104.353.629	-	102.940.093	-
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	251.960	119.942.532	229.796	119.152.261
Total de activos financieros	145.983.046	119.947.164	162.984.100	119.156.893

Pasivo	31-03-2026		31-12-2025	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	27.500.115	239.186.578	28.981.129	244.234.648
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93.791.113	-	91.174.880	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	559.419	-	494.088	-
Total de pasivos financieros	121.850.647	239.186.578	120.650.097	244.234.648

Para efectos de realizar una presentación del saldo más clara para el lector, esta nota presenta los rubros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en sus valores brutos registrados en los libros contables.

c) Instrumentos financieros a valor justo

Los siguientes cuadros presentan los valores justos de los instrumentos financieros, basados en sus categorías, comparados con el valor libro incluido en los Estados Financieros Consolidados Intermedios:

Activo	31-03-2026		31-12-2025	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	41.377.457	41.377.457	59.791.985	59.791.985
Otros activos financieros, corriente	-	-	22.226	22.226
Otros activos financieros, no corriente	4.632	4.632	4.632	4.632
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	95.943.145	95.943.145	95.879.229	95.879.229
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	251.960	251.960	229.796	229.796
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, no corriente	119.942.532	119.942.532	119.152.261	119.152.261
Total de activos financieros	257.519.726	257.519.726	275.080.129	275.080.129

Pasivo	31-03-2026		31-12-2025	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	27.500.115	27.500.115	28.981.129	28.981.129
Otros pasivos financieros, no corrientes	239.186.578	239.186.578	244.234.648	244.234.648
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	93.791.113	93.791.113	91.174.878	91.174.878
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	559.419	559.419	494.088	494.088
Total de pasivos financieros	361.037.225	361.037.225	364.884.743	364.884.743

El valor libro de las cuentas por cobrar corrientes es presentado neto de deterioro y rappel. El efectivo y equivalente de efectivo, los otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, dadas las condiciones, naturaleza y plazo de estos instrumentos.

El valor justo utilizado en la medición de los instrumentos financieros reconocidos en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios se basa en las siguientes jerarquías:

- Nivel 1 : Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2 : Precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración con datos de mercado observables.
- Nivel 3 : Técnicas de valoración con variables que no estén basadas en datos de mercados observables.

d) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activo	31-03-2026		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	41.377.457	-	-
Otros activos financieros	-	4.632	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (*)	103.810.471	-	-
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	251.960	119.942.532	-
Total de activos financieros	145.439.888	119.947.164	-

Pasivo	31-03-2026		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros	27.500.115	239.186.578	34.304
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93.791.113	-	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	559.419	-	-
Total de pasivos financieros	121.850.647	239.186.578	34.304

Activo	31-12-2025		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	59.791.985	-	-
Otros activos financieros	22.226	4.632	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (*)	102.103.615	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	229.796	119.152.261	-
Total de activos financieros	162.147.622	119.156.893	-

Pasivo	31-12-2025		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros	28.981.129	244.234.648	71.321
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	91.174.878	-	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	494.088	-	-
Total de pasivos financieros	120.650.095	244.234.648	71.321

(*) No considera descuentos por Rappel



Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

	31-12-2025	Movimientos Monetarios	Movimientos no Monetarios			31-03-2026
	M\$	M\$	Adquisición	Cambios T/C	Cambio valor razonable	M\$
Préstamos con entidades bancarias	205.398.398	(6.803.809)	3.506.581	-	-	202.101.170
Provisión de dividendos	23.491.475	(23.205.986)	3.998.469	-	-	4.283.958
Obligaciones por Arrendamientos	55.960.177	(3.535.596)	1.484.845	215.830	-	54.125.256
Operaciones Confirming	11.354.892	(7.759.310)	6.351.565	-	-	9.947.147
Otros intereses/gastos bancarios	-	(111.059)	111.059	-	-	-
Total Pasivos por actividades de financiación	296.204.942	(41.415.760)	15.452.519	215.830	-	270.457.531

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO, CORRIENTES

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Deudores comerciales	97.038.989	93.781.835
Deudores comerciales extranjeros	2.814.420	5.538.921
Deudores varios	4.500.220	3.619.337
Sub-total	104.353.629	102.940.093
Menos:		
Provisión por perdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(543.158)	(836.478)
Descuento por Rappel (a)	(7.867.326)	(6.224.386)
Sub-total	(8.410.484)	(7.060.864)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	95.943.145	95.879.229

(a) El Grupo celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores y supermercados a través de los cuales se establecen (i) descuentos por volumen y otras variables del cliente, (ii) descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los productos vendidos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales (promociones temporales), (iii) pago por servicios y otorgamiento de contraprestaciones (contratos de publicidad y promoción, uso de espacios preferentes y otros) y (iv) publicidad compartida, que corresponde a la participación de la Sociedad en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevos puntos de venta.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción de la venta de los productos vendidos. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el distribuidor y se registran como gastos de comercialización incurridos.

Los compromisos con distribuidores o importadores en el ámbito de las exportaciones se reconocen cuando existe evidencia formal del acuerdo y su monto puede ser estimado con fiabilidad.

Los acuerdos antes mencionados, son también denominados “descuento por rappel”, y al ser éstos significativos respecto del total del saldo de deudores comerciales (7,5% del bruto al 31 de marzo de 2026 y 6,0% al 31 de diciembre de 2025), la Administración ha considerado oportuno para una mejor interpretación del lector, exponer este descuento en forma separada en notas, al igual que la provisión en pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar.

Antigüedad deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor libro. La antigüedad de estas cuentas por cobrar y las pérdidas crediticias esperadas es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2026 En miles de pesos	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros, bruto	Pérdidas crediticias esperadas
Por cobrar vigentes	0,1%	91.438.760	(45.809)
Por cobrar vencidas por 1-3 meses	0,5%	12.139.206	(54.997)
Por cobrar vencidas por 4-6 meses	4,7%	349.909	(16.598)
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	100,0%	425.754	(425.754)
Total		104.353.629	(543.158)

Al 31 de diciembre de 2025 En miles de pesos	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros, bruto	Pérdidas crediticias esperadas
Por cobrar vigentes	0,2%	80.310.596	(173.776)
Por cobrar vencidas por 1-3 meses	0,1%	17.579.303	(17.541)
Por cobrar vencidas por 4-6 meses	0,9%	4.446.580	(41.547)
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	100,0%	603.614	(603.614)
Total		102.940.093	(836.478)

Consideramos importante mencionar que el Grupo comercializa sus productos terminados a través de clientes minoristas, mayoristas, clientes de exportación, Gobierno y cadenas de supermercados.

Provisión por deterioro para cuentas por cobrar

Movimiento deterioro de cuentas por cobrar:	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Saldo inicial	836.478	1.081.031
Provisión (reverso) por deterioro de cuentas por cobrar	66.510	(67.551)
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(359.830)	(177.002)
Total	543.158	836.478

- El Grupo toma seguros de crédito que cubren el 27,4% de las ventas mensuales, excluyendo a Cenabast (Gubernamental), Cencosud, Walmart, Tottus y SMU por su bajo riesgo y clientes ventas al contado en efectivo.
- El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por el departamento de Crédito de la Sociedad, quienes a su vez son monitoreados por la alta Gerencia. El riesgo de incobrabilidad es calificado como bajo, dado que el Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos para el proceso de cobranza. No obstante, El Grupo ha establecido límites crediticios para todos los clientes



con base en una calificación interna y su comportamiento histórico de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

- A la fecha, Soprole Inversiones S.A. registra activos financieros deteriorados por mora provisionada en un 100%, las que implican gestiones de cobranza adicionales. Esto corresponde al cliente Rodolfo Harwardt Rabenko, Rut. 4.724.931-7, deuda \$38.725.168.
- c) El Grupo, además, cuenta con personal técnico calificado quienes realizan análisis y evaluaciones sobre los potenciales clientes, obteniendo información relevante de fuentes de dominio público y, cuando está disponible, de fuentes no públicas, para en función a los resultados definir un perfil crediticio para cada individuo jurídico o natural. Entre las fuentes más frecuentes de análisis se encuentran:
 - Información publicada, publicaciones del sector y materiales de promoción en los que se describe su estructura, filosofía de gerencia, entre otros.
 - Bases de datos legales y financieras, entre las que se incluye disposiciones legales y otras publicaciones periódicas.
 - Indicadores, estudios e informes especiales del sector.

La calidad crediticia de los activos por cobrar del Grupo se mide con la utilización del concepto de “pérdida esperada”, en el que se incorpora tanto la probabilidad como la gravedad potencial de un incumplimiento de pago.

El enfoque de pérdida esperada es consistente con la estructura de análisis del Grupo para constituir el registro del deterioro del activo, la cual se ha utilizado desde hace mucho tiempo y mantiene relación con la realidad. Para cuantificar la incidencia histórica de incumplimientos, así como su severidad, el Grupo mantiene informes de gestión que le permiten evaluar y analizar las tendencias más relevantes respecto a la cobrabilidad de sus cuentas por cobrar.





NOTA 9 - TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

9.1 Saldos al cierre de cada período:

a) Cuentas por cobrar									
Razón social	Rut	País	Naturaleza relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Explicación naturaleza de liquidación de la transacción	Tasa interés	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Corriente									
IGC S.A. (2)	77.729.737-6	Chile	Controlador	CLP	Menor a 1 año	Monetaria	No asignada	251.960	229.796
Sub total								251.960	229.796
No corriente									
IGC S.A. (1) (2)	77.729.737-6	Chile	Controlador	UF	Superior a 1 año	Monetaria	TAB UF - 0,5%	119.942.532	119.152.261
Sub total								119.942.532	119.152.261
Total								120.194.492	119.382.057

- (1) Esta cuenta por cobrar generó en el período al 31 de marzo de 2026 una utilidad por actualización de UF de M\$341.998 (M\$3.899.906 al 31 de diciembre de 2025).
 (2) IGC S.A. (Ex Inversiones Gloria Chile SpA) continuadora legal de Inversiones Dairy Enterprises S.A. y Dairy Enterprises Chile Ltda.





a) Cuentas por cobrar							Explicación naturaleza de liquidación de la transacción	Tasa interés	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones					
Corriente										
Centro de Sistemas y Negocios S.A.	o-E	Perú	Controlador común	USD	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	14.838	4.977	
Leche Gloria S.A.	o-E	Perú	Controlador común	USD	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	544.581	489.111	
Total								559.419	494.088	

No existen deudas de empresas relacionadas que sean consideradas de dudoso cobro o deterioradas, por lo que no fue necesario constituir provisiones por este concepto, en los períodos informados.



9.2 Transacciones significativas con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	31-03-2026 M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	31-03-2025 M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
0-E	Centro de Sistemas y Negocios S.A.	Chile	Controlador Común	USD	Recuperación de gastos	15.429	(15.429)	65.340	(65.340)
0-E	Leche Gloria S.A.	Chile	Controlador Común	USD	Compra de productos terminados	518.288	-	1.488.196	-
0-E	Gloria Foods del Uruguay S.A.	Uruguay	Controlador Común	USD	Compra de Activo Fijo	-	-	365.067	-
77.729.737-6	IGC S.A.	Chile	Controlador	UF	Interés préstamo	448.273	448.273	107.834	107.834
				UF	Reajustabilidad préstamo	341.998	341.998	1.415.972	1.415.972
				UF	Arriendo de inmueble	-	-	2.318	2.318
95.293.000-1	B.O. Packaging S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	998.794	-	1.014.303	-
96.799.370-0	Agrícola y Lechera Protea Ltda. (Alpro)	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	2.857.659	-	2.795.263	-

El detalle de dietas, remuneraciones y otros para los directores y ejecutivos de la Sociedad, se reseñan en Nota 33.



NOTA 10 - INVENTARIOS, NETO

Al cierre de cada ejercicio, las existencias incluyen los siguientes conceptos:

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Productos terminados	54.675.717	50.659.136
Materias Primas	61.509.318	59.689.787
Otros	15.421.653	15.921.878
Total	131.606.688	126.270.801

La cuenta de productos terminados registra bienes asociados al rubro alimenticio, dentro de los que se destacan: leches, quesos, mantequillas, yogurts, aguas, jugos, postres y otros. Se valorizan al menor entre el costo y su valor neto de realización.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), sin incluir los costos financieros por intereses. Los movimientos de inventarios se controlan en base al método de precio promedio ponderado.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantiene provisiones por obsolescencia de inventarios, la que se relaciona con la obsolescencia de repuestos clasificados como inventarios, productos terminados y materias primas, su movimiento se detalla a continuación:

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicial	(2.086.899)	(1.471.963)
Disminución / (Incremento) del ejercicio	138.323	(614.936)
Saldo final	(1.948.576)	(2.086.899)

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el total de Inventarios reconocidos como costo durante el período, vendidos (Neto de VNR), ascendieron a M\$154.546.775 y M\$156.081.909 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2026, las existencias del Grupo son de libre disponibilidad y no registran ningún tipo de restricciones respecto a su uso. Los productos terminados en ninguna circunstancia fueron entregados como garantía en favor de terceros.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros activos no financieros, corrientes

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Ley REP	1.503.525	-
Servicios TI pagados por anticipado	581.021	34.930
Patentes Comerciales	293.817	-
Seguros pagados por anticipado	91.590	185.511
Otros	23.902	244.463
Total	2.493.855	464.904

Otros activos no financieros, no corrientes

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Garantías por arriendos	1.370.844	1.366.508
Otros	2.949	4.631
Total	1.373.793	1.371.139

NOTA 12 - IMPUESTOS

El detalle de los impuestos por recuperar, impuestos diferidos e impuesto renta es el siguiente:

a) Impuestos por cobrar (pagar) corriente

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	17.280.525	13.668.934
Crédito Sence	536.775	536.775
Crédito por donaciones	274.270	217.125
Impuesto por recuperar renta	85.482	85.482
Impuesto a la renta	(17.978.024)	(15.032.612)
Impuesto único art. 21 (gasto rechazado)	(44.622)	(36.554)
Total	154.406	(560.850)

b) Impuestos diferidos

b1) Detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos

Activo por Impuesto Diferido	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Provisión obsolescencia	526.115	563.463
Provisión incobrables	719.077	798.273
Provisión vacaciones	1.352.187	1.630.616
Obligaciones por leasing	20.716.083	21.475.913
Obligaciones por beneficio post-empleo	4.266.200	4.137.890
Utilidades no realizadas	50.681	165.643
Pérdidas fiscales	96.425	93.634
Provisión bonos	834.154	1.635.877
Otras	2.316.678	2.325.456
Total activos por impuestos diferidos	30.877.600	32.826.765

Pasivo por Impuesto Diferido	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Depreciaciones	(14.560.661)	(14.816.275)
Gastos de fabricación	(2.836.885)	(2.567.946)
Otros	(1.058.869)	(1.097.324)
Total pasivos por impuestos diferidos	(18.456.415)	(18.481.545)

b2) Posición neta de impuestos diferidos por Sociedad

Sociedad	Activos		Pasivos	
	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$	M\$	M\$
Soprole Inversiones S.A.	6.224.243	6.466.397	-	-
Soprole S.A.	5.392.249	6.501.393	-	-
Comercial Santa Elena S.A.	738.376	848.299	-	-
Prolesur S.A.	-	313.973	(147.052)	-
Praderas Australes S.A.	213.369	215.158	-	-
Impuestos diferidos netos	12.568.237	14.345.220	(147.052)	-

c) Gasto por impuesto a las ganancias

	Acumulado	
	01-01-2026 31-03-2026 M\$	01-01-2025 31-03-2025 M\$
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	(1.924.035)	(218.328)
Impuestos diferidos generado por Otro Resultado Integral	(50.152)	-
Total de impuesto diferido	(1.974.187)	(218.328)
Gasto tributario corriente	(2.953.480)	(2.596.252)
Otros ajustes respecto al ejercicio anterior	(77.947)	-
Total	(5.005.614)	(2.814.580)

d) Tasa efectiva

	01-01-2026 31-03-2026		Acumulado 01-01-2025 31-03-2025	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad antes de impuesto	18.333.849		13.403.351	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(4.950.139)	(27,0%)	(3.618.905)	(27,0%)
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Corrección monetaria inversiones	(59.100)	(0,3%)	(372.746)	(2,8%)
Revalorización capital propio	140.485	0,8%	1.285.103	9,6%
Diferencias permanentes	37.661	0,2%	(49.593)	(0,4%)
Otros ajustes respecto al ejercicio anterior	(77.947)	(0,4%)	-	0,0%
Otros	(96.574)	(0,5%)	(58.439)	(0,4%)
Impuesto a la renta	(5.005.614)	(27,2%)	(2.814.580)	(21,0%)



NOTA 13 - ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

La administración del Grupo ha tomado la decisión de enajenar en el corto plazo el bien raíz Fundo San Miguel en la comuna de Los Muermos, el cual actualmente se mantiene arrendado. Se ha formalizado acuerdo con un corredor de propiedades para el proceso de venta del predio.

Actualmente, y por contrato, la primera opción de compra la tiene el arrendador actual, por lo anterior, se envió formalmente al arrendatario nuestra intención de venta y condiciones comerciales de la venta, dado que el arrendatario informo no tener la intención de comprar el Predio en las condiciones ofertada, se ha iniciado el proceso de venta del Predio al mercado por intermedio del corredor de propiedades.

Al 31 de marzo de 2026, el grupo de activos mantenido para la venta se presentan al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de los activos mantenidos para la venta en cada período es el siguiente:

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Propiedad planta y equipo - Predio San Miguel	891.830	891.830
Total	891.830	891.830



NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, NETO

Los activos intangibles que registra el Grupo corresponden a programas informáticos y licencias de uso de software, los que se capitalizan y se amortizan en los años de vida útil estimada, además de implementación de módulos SAP, software para ventas móviles (handheld), licencias de SAP, entre otros. Cabe destacar que, el Grupo no considera como parte de este activo el software informático generado internamente, ni tampoco aquellos otros que no representen un apoyo para la gestión operacional y administrativa del Grupo. Por lo contrario, son capitalizables únicamente los activos que sean completamente identificables y de los cuales la entidad espera obtener beneficios económicos.

En virtud del alineamiento con las NIIF, el Grupo ha considerado la revelación de información para estos ítems de acuerdo con NIC 38.

- Las vidas útiles asignadas son finitas y, se definieron en un máximo de 5 años.
- El método de amortización utilizado es lineal.
- A continuación se indican los valores brutos y amortizaciones acumuladas al cierre del período:

Clase de activos intangibles	31-03-2026	31-03-2026	31-03-2026	31-12-2025	31-12-2025	31-12-2025
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas Informáticos	4.345.630	(3.790.302)	555.328	4.326.359	(3.758.783)	567.576
Total activos intangibles	4.345.630	(3.790.302)	555.328	4.326.359	(3.758.783)	567.576

- La amortización de los intangibles está incluida en el rubro Gasto de Administración del estado de resultados consolidados.

Conciliación de sus valores al inicio y final de cada período:

Movimiento de los activos intangibles	31-03-2026	31-12-2025
	Valor neto	Valor neto
Saldo inicial	567.576	234.148
Adiciones	19.271	455.006
Amortización	(31.519)	(121.578)
Saldo final activos intangibles	555.328	567.576

- No existen intangibles mantenidos para la venta.
- No existen incrementos ni decrementos, procedentes de revaluaciones.
- No existen pérdidas por deterioro, ni tampoco reversiones de años anteriores.
- No existen diferencias de cambio derivadas de la conversión de Estados financieros por operaciones en el extranjero, ni existen otros cambios asociados.



NOTA 15 - PLUSVALÍA

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición.

Soprole Inversiones S.A. registra una plusvalía asociada a la adquisición de las acciones de Soprole S.A. realizada por Dairy Enterprises Chile Ltda. previo a su división, de la que se origina Soprole Inversiones S.A.

En la fecha de compra la valorización de dicho paquete accionario, respecto al importe pagado por la Sociedad, dio como resultado una plusvalía de M\$34.014.472.

El detalle del valor de la plusvalía determinada es el siguiente:

Plusvalía	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Plusvalía de inversión en Soprole S.A.	34.014.472	34.014.472

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias no se amortiza y debe ser sometida a evaluaciones por deterioro de valor en forma anual o con mayor frecuencia si existen indicios de un potencial deterioro.

Para llevar a cabo la evaluación de deterioro, se determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo mediante el cálculo del valor en uso. Este análisis incluye proyecciones financieras basadas en variables clave, considerando flujos históricos, proyecciones y planes de negocio internos de la Administración. Se aplica una tasa de descuento después de impuestos para descontar los flujos futuros.

Los principales supuestos utilizados en esta evaluación incluyen un margen bruto, una tasa de crecimiento del 3%, y una tasa de descuento del 8,20%.

Tras realizar el análisis, la Administración concluye que, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de flujos de caja atribuibles a las unidades generadoras de efectivo asignadas a la plusvalía, no existen evidencias de deterioro en la recuperabilidad del valor de estos activos.



NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los movimientos de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos, al cierre de cada periodo, se muestran en las tablas siguientes:

a) Al 31 de marzo de 2026		Construcción en Curso Edificios y Construcciones neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo neto	Terrenos	Edificios, neto	Planta y Equipos, neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, neto	Vehículos de Motor, neto	Máquinas de oficina neto	Muebles y Útiles neto	Otras Activos, Repuestos, neto	Activos por derecho de uso	Propiedades, Planta y Equipo, neto	
Saldo Inicial Neto al 01/01/2026		2.287.574	12.242.323	7.041.553	27.084.407	60.162.641	843.429	308.608	367	1.799.307	789.187	54.203.718	166.763.114	
Cambios	Adiciones	360.585	1.843.759	-	-	-	3.208	-	-	46.257	-	1.556.361	3.810.170	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Bajas	-	-	-	-	(261.194)	-	(129)	-	-	-	(711.021)	(972.344)	
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(1.790.601)	(9.161.780)	-	1.903.153	7.523.492	104.606	-	-	389.315	486	1.031.329	-	
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(715.596)	(2.788.898)	(96.680)	(32.374)	-	(126.595)	(10.741)	(3.174.731)	(6.945.615)	
	Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	(1.430.016)	(7.318.021)	-	1.187.557	4.473.400	11.134	(32.503)	-	308.977	(10.255)	(1.298.062)	(4.107.789)		
Saldo Final Neto IFRS al 31/03/2026		857.558	4.924.302	7.041.553	28.271.964	64.636.041	854.563	276.105	367	2.108.284	778.932	52.905.656	162.655.325	

a) Al 31 de diciembre de 2025		Construcción en Curso Edificios y Construcciones neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo neto	Terrenos	Edificios, neto	Planta y Equipos, neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, neto	Vehículos de Motor, neto	Máquinas de oficina neto	Muebles y Útiles neto	Otras Activos, Repuestos, neto	Activos por derecho de uso	Propiedades, Planta y Equipo, neto
Saldo Inicial Neto al 01/01/2025		2.344.323	9.113.550	7.041.553	28.022.172	60.728.159	714.779	71.774	367	998.371	784.304	34.097.436	143.916.788
Cambios	Adiciones	2.712.465	12.506.469	-	20.328	1.077.929	5.656	294.296	-	96.564	-	115.804.183	132.517.890
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bajas	-	-	-	(1.081)	(49.647)	(284)	(16.299)	-	(1.352)	-	(84.672.276)	(84.740.939)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(2.769.214)	(9.377.696)	-	1.991.671	8.508.080	446.138	40.398	-	1.114.433	46.190	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(2.948.683)	(10.101.880)	(322.860)	(81.561)	-	(408.709)	(41.307)	(11.025.625)	(24.930.625)
	Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	(56.749)	3.128.773	-	(937.765)	(565.518)	128.650	236.834	-	800.936	4.883	20.106.282	22.846.326	
Saldo Final Neto IFRS al 31/12/2025		2.287.574	12.242.323	7.041.553	27.084.407	60.162.641	843.429	308.608	367	1.799.307	789.187	54.203.718	166.763.114

El Grupo no ha capitalizado costos por intereses, dado que no ha suscrito financiamiento externo para ejecución de obras en curso.

Por la naturaleza de los negocios del Grupo, el valor de los activos no considera una estimación por costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. El Grupo no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad, planta y equipo.

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Construcción en Curso, Neto	5.781.860	14.529.897
Terrenos, Neto	7.041.553	7.041.553
Edificios, Neto	28.271.964	27.084.407
Planta y Equipo, Neto	64.636.041	60.162.641
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	854.563	843.429
Vehículos de Motor, Neto	276.105	308.608
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.887.583	2.588.861
Activos por derecho de uso, Neto (1)	52.905.656	54.203.718
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	162.655.325	166.763.114
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Construcción en Curso, Bruto	5.781.860	14.529.897
Terrenos, Bruto	7.041.553	7.041.553
Edificios, Bruto	79.964.345	78.061.192
Planta y Equipo, Bruto	249.933.410	242.676.489
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	4.835.379	4.727.565
Vehículos de Motor, Bruto	1.428.541	1.428.670
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	13.744.222	13.310.215
Activos por derecho de uso, Bruto (1)	97.543.945	95.786.945
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	460.273.255	457.562.526
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(51.692.381)	(50.976.785)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Planta y Equipo	(185.297.369)	(182.513.848)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(3.980.816)	(3.884.136)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(1.152.436)	(1.120.062)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	(10.856.639)	(10.721.354)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Activos por derecho de uso (1)	(44.638.289)	(41.583.227)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	(297.617.930)	(290.799.412)

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16 (Ver Nota 2.5 y 2.20).

Activos por derecho de uso

Los activos en arrendamiento incluidos en propiedades, planta y equipo corresponden al derecho de uso de los bienes arrendados cuyos contratos reúnen las características para ser considerados como arrendamientos bajo NIIF 16 y se encuentran valorizados al costo del activo que comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, equivalente al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes de pago. Dichos pagos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide aplicando el modelo de costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor si procede. El saldo neto registrado como activo para el Grupo al cierre de cada período es el siguiente:

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Activos bajo Arrendamiento Financiero	52.905.656	54.203.718

En Notas 17 y 18 se revelan los pasivos asociados a estos contratos de arrendamiento y su naturaleza.

El movimiento de estos activos se detalla en cuadro de movimientos de Propiedad, Planta y Equipo descrito anteriormente en la columna de Activos por derecho de uso.

NOTA 17 - OTROS ACTIVOS / PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición de los otros activos financieros al cierre de cada período es la siguiente:

Otros activos financieros corrientes	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Anticipos	2.120.090	2.142.316
Provisión deterioro (1)	(2.120.090)	(2.120.090)
Total	-	22.226

La composición de los otros pasivos financieros al cierre de cada período es la siguiente:

Otros pasivos financieros corrientes	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Obligaciones por arrendamiento financiero	10.627.638	11.170.595
Forward	34.304	71.321
Operaciones confirming	9.947.147	11.354.892
Obligaciones por tarjetas de crédito	478.816	430.989
Préstamos con entidades bancarias	6.412.210	5.953.332
Total	27.500.115	28.981.129

- (1) Corresponde a la provisión de deterioro constituida por la sociedad filial Prolesur S.A. asociada al financiamiento otorgado a Agrícola Dos Ríos Limitada, sociedad que se encuentra en un proceso de reorganización judicial. La obligación de Agrícola Dos Ríos cuenta con una fianza otorgada por Chilterra S.A., y, además, existe una prenda constituida sobre mil vaquillas, según se informa en Nota 31 de juicios y acciones legales.

Instrumentos derivados - Forward

El detalle de los vencimientos, los valores nominales contratados y los valores justos, son detallados a continuación:

Al 31 de marzo de 2026

Descripción de los contratos						
Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Valor Justo	M\$
Santander	16.736.936	30-04-26	USD	Importación neta	(61.089)	
Itaú	4.019.471	30-04-26	EUR	Importación neta	8.200	
Itaú	3.615.307	30-04-26	EUR	Importación neta	7.375	
Santander	6.439.912	30-04-26	USD	Importación neta	23.506	
Itaú	395.758	30-04-26	EUR	Importación neta	807	
Santander	3.504.854	30-04-26	USD	Importación neta	(12.793)	
Santander	84.913	30-04-26	USD	Importación neta	(310)	
Total					(34.304)	

Al 31 de diciembre de 2025

Descripción de los contratos						
Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Valor Justo	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	15.905.358	30-01-26	USD	Importación neta	(50.738)	
Banco Itaú	2.555.136	30-01-26	EUR	Importación neta	(16.941)	
Banco Itaú	3.749.378	30-01-26	EUR	Importación neta	(24.858)	
Banco de Crédito e Inversiones	14.844.212	30-01-26	USD	Importación neta	47.353	
Banco Itaú	834.010	30-01-26	EUR	Importación neta	(5.529)	
Banco de Crédito e Inversiones	3.764.488	30-01-26	USD	Importación neta	(12.009)	
Banco de Crédito e Inversiones	88.396	30-01-26	USD	Importación neta	(282)	
Banco Itaú	2.544.856	29-01-26	USD	Importación neta	(4.810)	
Banco Itaú	161.559	29-01-26	USD	Importación neta	(305)	
Banco Itaú	1.593.084	29-01-26	USD	Importación neta	(3.011)	
Banco Itaú	101.136	29-01-26	USD	Importación neta	(191)	
Total					(71.321)	

El Grupo no cumple con los requerimientos formales de documentación para clasificar estos contratos como instrumentos de coberturas. En consecuencia, los efectos producto de las variaciones cambiarias de las monedas, son registrados de forma inmediata en los resultados consolidados de la partida protegida, en la cuenta Diferencias de cambio.



Obligaciones bancarias por operaciones confirming

El Grupo mantiene operaciones de Confirming con instituciones financieras bancarias, al momento de generarse la operación de Confirming se registra un pasivo financiero en contra de la institución financiera que ha financiado la operación, la cual se extingue al minuto de realizar la cancelación por parte de ésta en los plazos señalados en los respectivos contratos. Los costos financieros se registran en el estado de resultados clasificados como costos financieros.

Al 31 de marzo de 2026

Entidad Deudora			Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento		31-03-2026
RUT	Nombre	País						Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	Total M\$
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Banco BCI	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	1,09%	1,09%	7.164.567	-	7.164.567
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Banco de Chile	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	1,09%	1,09%	2.782.580	-	2.782.580
Totales								9.947.147	-	9.947.147

Al 31 de diciembre de 2025

Entidad Deudora			Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento		31-12-2025
RUT	Nombre	País						Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	Total M\$
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Banco BCI	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	1,08%	1,08%	3.763.283	-	3.763.283
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Banco de Chile	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	1,10%	1,10%	7.591.609	-	7.591.609
Totales								11.354.892	-	11.354.892

Costos financieros

Los costos financieros corresponden principalmente a intereses derivados del financiamiento vigente con entidades bancarias, así como a intereses por contratos de arrendamiento y comisiones bancarias, los que se detallan en la Nota 26.





NOTA 18 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición de los otros pasivos financieros, no corriente es la siguiente:

Otros pasivos financieros, no corrientes	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones Financieras	195.688.960	199.445.066
Obligaciones por Arrendamiento Financiero, no corriente	43.497.618	44.789.582
Total	239.186.578	244.234.648

Los pagos mínimos de los contratos de arrendamiento son los siguientes:

Valor bruto	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Inferior a 1 año	12.750.976	13.343.363
Entre 1 y 5 años	34.600.229	34.732.086
Superior a 5 años	14.341.107	15.905.191
Total	61.692.312	63.980.640

Interés	M\$	M\$
Inferior a 1 año	2.123.338	2.172.768
Entre 1 y 5 años	4.654.204	4.907.432
Superior a 5 años	789.514	940.263
Total Interés	7.567.056	8.020.463

Valor obligación neta	M\$	M\$
Inferior a 1 año	10.627.638	11.170.595
Entre 1 y 5 años	29.946.025	29.824.654
Superior a 5 años	13.551.593	14.964.928
Total	54.125.256	55.960.177

Préstamos que devengan intereses

Al 31 de marzo de 2026

RUT	País	Banco o Institución Financiera	Tipo moneda	Interés	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Tasa efectiva pactada	Tasa nominal pactada	Tipo de tasa	Capital Inicial
					1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente				
97.004.000-5	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	-	3.206.105	3.206.105	65.895.262	31.949.218	-	97.844.480	7,14%	7,37%	TAB SEM + 1,5%	101.000.000
97.006.000-6	Chile	Banco de Crédito e Inversiones	CLP	Semestral	-	3.206.105	3.206.105	65.895.262	31.949.218	-	97.844.480	7,14%	7,37%	TAB SEM + 1,5%	101.000.000
TOTALES					-	6.412.210	6.412.210	131.790.524	63.898.436	-	195.688.960				202.000.000

Al 31 de diciembre de 2025

RUT	País	Banco o Institución Financiera	Tipo moneda	Interés	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Tasa efectiva pactada	Tasa nominal pactada	Tipo de tasa	Capital Inicial
					1 a 3 meses	4 a 12 meses	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente				
97.004.000-5	Chile	Banco de Chile	CLP	Semestral	2.976.666	-	2.976.666	99.722.533	-	-	99.722.533	7,32%	6,59%	TAB SEM + 1,5%	101.000.000
97.006.000-6	Chile	Banco de Crédito e Inversiones	CLP	Semestral	2.976.666	-	2.976.666	99.722.533	-	-	99.722.533	7,32%	6,59%	TAB SEM + 1,5%	101.000.000
TOTALES					5.953.332	-	5.953.332	199.445.066	-	-	199.445.066				202.000.000

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las obligaciones con bancos se encuentran afectas a los resguardos y restricciones financieras (covenants) que se detallan en la Nota 30.

NOTA 19 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a proveedores nacionales, extranjeros y otros pasivos, cuyo detalle es el siguiente:

	31-03-2026		31-12-2025	
	M\$ Corriente	M\$ No corriente	M\$ Corriente	M\$ No corriente
Cuentas por pagar	85.692.243	-	84.257.618	-
Acreeedores varios	8.088.435	-	6.911.033	-
Otros	10.435	-	6.229	-
Totales	93.791.113	-	91.174.880	-

	31-03-2026		31-12-2025	
	M\$ Corriente	M\$ No corriente	M\$ Corriente	M\$ No corriente
Nacional	85.961.842	-	84.213.938	-
Extranjero	7.829.271	-	6.960.942	-
Totales	93.791.113	-	91.174.880	-

NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Dividendos anteriores y a minoritarios	4.283.958	760.814
Dividendos provisorios (1)	-	22.730.661
Imposiciones e impuestos al personal	2.833.816	1.934.675
Impuestos indirectos IVA	1.605.719	818.979
Total	8.723.493	26.245.129

- (1) 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 período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Se informa que se ha decretado un dividendo provisorio superior al 30% mínimo establecido, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes.

NOTA 21 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Provisión bonos al personal

El Grupo contempla para sus empleados una provisión para pago de bonos cuando ésta se encuentra obligada contractualmente o cuando dadas las condiciones de cumplimiento y desempeño del personal ejecutivo a determinada fecha, estima su pago.

Provisión vacaciones al personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones para el personal, mediante el método del devengo, conforme al período de trabajo desempeñado por cada individuo.

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

El Grupo registra la provisión por años de servicios valuada por el método actuarial para los empleados que tengan pactado tal beneficio contractualmente y a todo evento. El cálculo considera entre otros factores; edad de jubilación de hombres - mujeres (años), probabilidad de despido, probabilidad de renuncia, mortalidad de hombres – mujeres, sexo, otros.

La obligación por prestaciones definidas es calculada de forma mensual y ajustada contra los resultados del Grupo. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

La provisión de indemnización por años de servicios no contempla la creación de un fondo que administre El Grupo. Los pagos por indemnizaciones se efectúan con los fondos disponibles en el momento y se reflejan directamente en gasto del período, compensándose con el reverso de la porción de indemnización que se encuentre provisionada.

Provisión bonos premios antigüedad y otros

El Grupo ha constituido provisiones por el Bono de Antigüedad (el cual será cancelado en cada período que cumpla con el devengo de los años a premiar) y otros, los cuales se registran a valor actuarial determinado con el método de la unidad de crédito proyectada, según lo establecido en NIC 19.

Parámetros generales

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes que efectuaron el cálculo fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años). Parámetros actuariales tabla CBH2020, ajuste mortalidad (100,00%), ajuste de invalidez (1,58%) y tasa de descuento nominal de 2,03% al 31 de marzo de 2026 (2,03% al 31 de marzo de 2025).

Para los planes de beneficio de retiro definidos, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valuaciones actuariales llevadas a cabo al cierre de cada período de reporte.

El Grupo mide los cambios en los parámetros que puedan tener efectos en las ganancias y pérdidas actuariales y se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono en otros resultados integrales en el período en que ocurren. Esta nueva medición reconocida en otros resultados integrales se presenta en resultados acumulados.

El detalle de este rubro al cierre de cada período es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal	2.184.594	5.179.385
Provisión por vacaciones del personal	5.008.098	6.039.317
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	7.192.692	11.218.702
Indemnizaciones por años de servicio	16.719.463	16.227.236
Provisión bonos por premios antigüedad	1.161.409	974.364
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17.880.872	17.201.600

Los movimientos de las obligaciones son los siguientes:

Provisión bonos al personal	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.179.385	4.594.887
Incremento (disminución) en provisiones existentes	1.705.595	7.317.688
Provisión utilizada	(4.700.386)	(6.733.190)
Cambios en provisiones, total	(2.994.791)	584.498
Saldo Final	2.184.594	5.179.385

Provisión para vacaciones del personal	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.039.317	5.591.880
Incremento (disminución) en provisiones existentes	470.751	2.680.487
Provisión utilizada	(1.501.970)	(2.233.050)
Cambios en provisiones, total	(1.031.219)	447.437
Saldo Final	5.008.098	6.039.317

Indemnizaciones años de servicio	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicial	16.227.236	14.809.619
Provisión del periodo	1.008.895	3.503.423
Beneficios pagados	(516.668)	(2.085.806)
Cambios en provisiones, total	492.227	1.417.617
Saldo Final	16.719.463	16.227.236

Provisión bonos premios antigüedad	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicial	974.364	955.060
Incremento (disminución) en provisiones existentes	211.005	124.544
Provisión utilizada	(23.960)	(105.240)
Cambios en provisiones, total	187.045	19.304
Saldo Final	1.161.409	974.364



Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de presentación, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios a los empleados en los importes incluidos en la siguiente tabla:

Provisiones por beneficios a los empleados	31-03-2026	
	Aumento de tasa a 3,03% M\$	Disminución de tasa a 1,03% M\$
Sensibilización de 1 punto porcentual en la tasa de descuento de 2,03%	(1.252.281)	1.466.893

Aunque el análisis no considera la distribución total de flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.



NOTA 22 - PATRIMONIO

22.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre 2025, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$117.492.062, compuesto por un total de 49.824.502 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

La entidad basa estas revelaciones en la información generada de forma interna, proporcionada al personal clave de la dirección y administración. El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables, que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los propietarios de la controladora y el número de acciones vigentes durante dicho período.

Utilidad por acción	Acumulado	
	01-01-2026 31-03-2026	01-01-2025 31-03-2025
	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	13.275.803	10.532.655
Número de acciones	49.824.502	49.824.502
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	266,45	211,40

Utilidad líquida distribuible

En relación con la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Soprole S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2010, que la política de la Sociedad para el cálculo de Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, es consistente en el tiempo y no incluye ningún ajuste por variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas. En consecuencia, la política de dividendos de Soprole S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, la cual establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, 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.

Por lo anterior, y dado que Soprole Inversiones S.A., posterior a la fusión se constituye en continuadora legal de Soprole S.A., la política de distribución de utilidades ha sido adoptada aplicándose ésta sin ningún tipo de modificaciones.

Dividendos

Durante los períodos terminados Al 31 de marzo de 2026 y 2025. Soprole Inversiones S.A. repartió dividendos de acuerdo con el siguiente detalle:

Año	Nº Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con ejercicio
2025	23	439,90	21.917.911	Provisorio (1)	2024
2025	24	485,21	24.175.530	Adicional	2024
2025	25	29,59	1.474.114	Eventual	Anteriores
2026	26	456,71	22.755.444	Provisorio (2)	2025

- (1) Dividendo declarado con fecha 16 de diciembre de 2024 y pagado en enero 2025.
(2) Dividendo declarado con fecha 16 de diciembre de 2025 y pagado en enero 2026.

Otras reservas

Las Otras Reservas al cierre de los períodos corresponden lo siguiente:

- Mayor valor generado, producto del aporte de capital realizado por Inversiones Dairy Enterprises S.A. (IDESA), en acciones de Soprole S.A, el cual fue enterado en la empresa original previo a la división mencionada en Nota 1 (Dairy Enterprises Chile Ltda.), a su valor tributario determinado a esa fecha, generando así un resultado no realizado entre relacionadas y registrando otras reservas por un valor de M\$63.786.580.
- Mayor valor producto de la adquisición de participaciones no controladoras de Sociedad Procesadora de Leche de Sur S.A. que pertenecían a Inversiones Dairy Enterprises S.A. (IDESA), en el marco de la implementación de un proyecto de integración y captura de sinergias entre las sociedades que forman parte del grupo empresarial de Soprole, generándose una diferencia entre el monto pagado que asciende a M\$14.613.574 y el importe por el cual se ajusta la participación no controladora, que se registró en otras reservas por un valor de M\$(5.300.895).
- Otro Resultado Integral generado por el cambio en parámetros actuariales utilizados para el cálculo de las Indemnizaciones por Años de Servicio y Otros Beneficios a los Empleados, y su efecto en impuestos diferidos, por un valor neto de M\$(557.348).
- Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios generados en la fusión por absorción de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. en febrero de 2021 por M\$10.842.
- Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios generados en disminución de capital de pleno derecho por haberse cumplido en abril 2022 el plazo de un año sin que se procediera a la enajenación de las acciones de propia emisión adquiridas con motivo del derecho a retiro ejercido por accionistas debido a la fusión por absorción de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. por M\$(132).



- f. Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios generados en disminución de capital de pleno derecho por haberse cumplido en abril 2022 el plazo de un año sin que se procediera a la enajenación de las acciones de propia emisión adquiridas con motivo del derecho a retiro ejercido por accionistas debido a la fusión por absorción de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. por M\$(6).
- g. Otro Resultado Integral generado en noviembre de 2023 por el cambio en parámetros actuariales utilizados para el cálculo de las Indemnizaciones por Años de Servicio y Otros Beneficios a los Empleados, y su efecto en impuestos diferidos, por un valor neto de M\$935.891.
- h. Otro Resultado Integral generado en diciembre de 2024 por el cambio en parámetros actuariales utilizados para el cálculo de las Indemnizaciones por Años de Servicio y Otros Beneficios a los Empleados, y su efecto en impuestos diferidos, por un valor neto de M\$1.227.370.
- i. Otro Resultado Integral generado en diciembre de 2025 por el cambio en variables actuariales utilizados para el cálculo de las Indemnizaciones por Años de Servicio y Otros Beneficios a los Empleados, y su efecto en impuestos diferidos, por un valor neto de M\$23.350.
- j. Otro Resultado Integral generado en marzo de 2026 por el cambio en variables actuariales utilizados para el cálculo de las Indemnizaciones por Años de Servicio y Otros Beneficios a los Empleados, y su efecto en impuestos diferidos, por un valor neto de M\$135.477

22.2 Participaciones no controladoras

Patrimonio	Periodo	Periodo
	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Comercial Santa Elena S.A.	497.246	460.664
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	56	56
Comercial Dos Alamos S.A.	2	2
Prolesur S.A.	3	3
Participaciones no controladoras	497.307	460.725

Resultado	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Comercial Santa Elena S.A.	52.432	56.116
Participaciones no controladoras	52.432	56.116





NOTA 23 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Las ventas netas distribuidas por mercado doméstico y exportación son los siguientes:

	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	214.440.076	202.725.712
Venta de exportaciones	6.207.407	10.301.103
Total	220.647.483	213.026.815

Las ventas están netas de gastos de rappel (acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados).

NOTA 24 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El costo directo y los gastos de administración agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

Costos y gastos por naturaleza	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Costos directo	122.171.278	127.232.658
Transporte y distribución	12.655.913	11.301.618
Remuneraciones	21.552.860	19.204.307
Servicios de terceros	16.981.681	16.234.613
Publicidad y promociones	2.249.629	1.709.609
Depreciación y amortización	6.977.134	5.923.840
Otros	16.542.875	15.436.875
Total	199.131.370	197.043.520



NOTA 25 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Siniestros sociedades de transporte	32.097	13.938
Ingresos por arriendo	83.262	20.382
Otros	(26.596)	13.091
Total	88.763	47.411

NOTA 26 - RESULTADOS FINANCIEROS

Ingresos financieros

	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Ingresos por instrumentos financieros	103.146	72.438
Intereses cobrados a empresas relacionadas	448.273	107.834
Otros ingresos financieros	23.550	16.073
Total	574.969	196.345

Costos financieros

	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Intereses por contratos de arrendamiento	(595.764)	(405.643)
Intereses obligaciones bancarias	(3.506.580)	(3.713.557)
Otros intereses y comisiones bancarias	(96.443)	(278.625)
Total	(4.198.787)	(4.397.825)

NOTA 27 - RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

Los resultados por unidades de reajuste corresponden a las diferencias por revalorización de activos y pasivos registrados en UF.

	Acumulado	
	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	343.770	1.411.107
Otros	13.478	157.572
Total	357.248	1.568.679

NOTA 28 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-12-2025
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	12.734.548	9.724.713	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	1.645.244	1.188.343	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.814.420	5.538.921	-	-	-	-
Totales		17.194.212	16.451.977	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Euros		1.645.244	1.188.343	-	-	-	-
Dólares		15.548.968	15.263.634	-	-	-	-
Totales		17.194.212	16.451.977	-	-	-	-

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-12-2025
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	432.964	605.324	1.098.453	1.556.552	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	Euros	201.731	262.207	668.540	658.628	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	7.829.271	6.960.942	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	559.419	494.088	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	-	-	-	-	1.596.504	1.561.644
Otros pasivos financieros no corrientes	Euros	-	-	-	-	2.913.481	3.125.504
Totales		9.023.385	8.322.561	1.766.993	2.215.180	4.509.985	4.687.148
Totales por tipo de moneda							
Euros		201.731	262.207	668.540	658.628	2.913.481	3.125.504
Dólares		8.821.654	8.060.354	1.098.453	1.556.552	1.596.504	1.561.644
Totales		9.023.385	8.322.561	1.766.993	2.215.180	4.509.985	4.687.148



NOTA 29 - COMPROMISOS POR CAPITAL DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las inversiones de capital comprometidos por el Grupo aún no materializados son los siguientes:

Compromisos	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Planta y Equipo	3.930.761	4.556.781
Total compromisos	3.930.761	4.556.781

Estos compromisos corresponden a órdenes de compra aprobadas en el sistema ERP y que se encuentran en proceso para su ejecución.

NOTA 30 - CAUCIONES Y OTROS COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2026, las cauciones vigentes (boletas de garantía) son las siguientes:

Cauciones emitidas

Cliente	Institución	Moneda	Monto M\$
Suralis S.A.	Banco de Chile	CLP	16.500
Cenabast (por contrato Subsecretaría de Salud Pública)	Banco de Chile	CLP	1.833.953
Total			1.850.453





Cauciones obtenidas

Proveedor	Institución	Moneda	Monto M\$
Bracker y Compañía SpA.	Avla Seguros de Crédito y Garantía S.A.	EUR	26.558
Central De Restaurantes Aramark Ltda.	Banco BCI	CLP	95.000
Sociedad de Transportes Jaacs Ltda.	Continental	UF	78.374
Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	Banco de Chile	CLP	89.775
Transportes Friocaval Ltda.	Continental	UF	39.200
Transportes Belford SpA.	Continental	UF	19.515
Transportes Navia Aguilar Millapel E.I.R.L.	Banco Santander	UF	19.921
Transportes Legisos y Compañía Ltda.	Continental	UF	78.721
Transportes Carreño y Compañía	Continental	UF	39.030
Soc. Transportes y Comercial Los Ángeles Ltda.	Continental	UF	39.338
Transportes Martínez e Hijas Ltda.	Continental	UF	39.486
Sociedad de Transportes Isabel Acevedo y Compañía Ltda.	Continental	UF	117.561
Transportes Christopher Alexander Rojas Reyes E.I.R.L.	Continental	UF	196.257
Delivery Hero Stores Chile SpA.	Banco Santander	CLP	45.000
Transportes Los Ángeles SpA.	Continental	UF	39.486
Transportes Conti y Cía. Ltda.	Continental	UF	117.090
Sociedad de Inversiones Logística Chile Sur Ltda.	Continental	UF	156.120
Logística San Lorenzo Ltda.	Continental	UF	78.374
Fruzco Chile S.A.	Banco Itaú	CLP	20.000
Logística S.A.	Continental	UF	117.817
Transportes Surcaval SpA.	Continental	UF	58.829
Transportes Soto y Cía. Ltda.	Continental	UF	94.127
Rancagua Logística SpA.	Continental	UF	39.360
La Serena Logística SpA.	Continental	UF	39.360
Transportes Ruiz y Cía. Ltda.	Avla Seguros de Crédito y Garantía S.A.	UF	78.812
Logística San Lorenzo Iquique SpA.	Banco Itaú	CLP	20.000
MT Ideas Américas S.A.	Banco BCI	EUR	145.235
Ingeniería y proyectos Huerta SpA.	Másaval S.A.G.R. (MAXXA)	CLP	121.065
Ingeniería y proyectos Huerta SpA.	Másaval S.A.G.R. (MAXXA)	UF	15.428
JBT Food & Dairy Systems B.V.	Banco Santander	EUR	830.012
Sinter Ibérica Packaging Sau	Banco BCI	EUR	153.362
Total			3.048.213





Compromisos financieros

Al 31 de marzo de 2026 se presentan covenants y obligaciones en el contrato de crédito sindicado celebrado en julio de 2024 entre Soprole S.A., IGC S.A. (sociedad matriz) y los acreedores Banco de Crédito e Inversiones y Banco de Chile.

El Grupo cumple con todas las obligaciones y restricciones referentes a uso de fondos, preservación de activos, cumplimiento normativo, aspectos contables, estados financieros, información de causal de incumplimiento, otras obligaciones contractuales, información de efecto adverso importante, y distribución de dividendos, exigidas por los acreedores de la deuda vigente.

A continuación, se detallan los covenants que requieren un cumplimiento medible:

a) Patrimonio mínimo:

Soprole Inversiones S.A., incluyendo sus sucesoras y continuadoras legales, debe mantener un Patrimonio, conforme con IFRS, de un mínimo de ciento veinte mil millones de pesos en cada fecha de medición, sobre la base de sus Estados Financieros Consolidados anuales, semestrales y trimestrales.

b) Razón de cobertura de deuda financiera neta a EBITDA:

El contrato de financiamiento establece que IGC S.A. (sociedad matriz) debe cumplir con un covenant de Razón de Cobertura de Deuda Financiera Neta a EBITDA igual o inferior a 4,5 veces para el año 2026. Este indicador es medido en cada Fecha de Medición, conforme a los términos del contrato de crédito, sobre la base de los estados financieros consolidados, y forma parte de las condiciones de cumplimiento financiero del Grupo.

Al 31 de marzo de 2026 tanto Soprole Inversiones S.A. como IGC S.A., cumplen con las exigencias de Patrimonio mínimo y Razón de cobertura de deuda financiera neta a EBITDA respectivamente.



NOTA 31 - JUICIOS O ACCIONES LEGALES, SANCIONES Y OTROS

a) Juicios o acciones legales:

Al 31 de marzo de 2026, las sociedades del Grupo Soprole tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, las que en su mayoría, según los asesores legales de las sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

El Grupo constituye provisiones asociadas a los juicios que de acuerdo con los asesores legales pudieran tener un efecto de pérdida en los estados financieros.

- Con fecha 27 de enero de 2025, como es de público conocimiento, Chilterra S.A. (“Chilterra”) interpuso una demanda contra Prolesur S.A. (“Prolesur”) ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (“TDLC”), dando origen a la causa C-527-2024. La demanda, notificada a Prolesur con fecha 3 de febrero de 2025, alega que Prolesur habría incurrido en abuso de posición dominante en la fijación del precio base de la leche y otros factores de valorización en el mercado de adquisición y procesamiento de leche bovina en la XIV Región.
En opinión de los asesores legales de la compañía, sobre la base de los antecedentes revisados hasta la fecha, se considera que Prolesur cuenta con sólidos fundamentos para desestimar las imputaciones formuladas por Chilterra.
- Con fecha 1 de agosto de 2022 el 29° Juzgado Civil de Santiago, en causa rol C-6427-2022, dictó la resolución de reorganización en el procedimiento concursal de reorganización judicial de la empresa deudora Sociedad Agrícola Dos Ríos Limitada (“Dos Ríos”). La sociedad filial Prolesur S.A., dentro de plazo, verificó el crédito que Dos Ríos le adeuda por la suma total de \$2.291.992.420, con motivo de un contrato de financiamiento suscrito entre Prolesur S.A. (como acreedor) y Dos Ríos (como deudora), y de un anticipo en dinero en efectivo otorgado por Prolesur S.A. correspondiente a parte de futuras ventas de leche de Dos Ríos a Prolesur S.A. Asimismo, con fecha 27 de julio de 2022, el 1° Juzgado Civil de Valdivia, en causa rol C-1203-2022, dictó la resolución de reorganización en el procedimiento concursal de reorganización judicial de la empresa deudora Chilterra S.A. (“Chilterra”). Prolesur S.A., dentro de plazo, verificó el crédito que Chilterra le adeuda por la suma total de \$2.291.992.420, cuyo origen se encuentra en el contrato de financiamiento suscrito entre Prolesur S.A. y Dos Ríos, ya mencionado, en el que Chilterra compareció como fiador para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones de Dos Ríos. Es importante señalar que, en el caso de la deuda de Dos Ríos con motivo del contrato de financiamiento, además de la fianza otorgada por Chilterra, existe una prenda constituida sobre mil vaquillas.
- Durante el mes de marzo de 2018, la Filial Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (cuya continuadora legal, hoy en día es Soprole Inversiones S.A.) recibió dos oficios por parte de la Central Nacional de Abastecimiento (“Cenabast”), en relación con dos contratos suscritos con Prolesur, dando cuenta de un supuesto incumplimiento relativo a la supuesta falta de entrega de información de distribución, lo que conllevaría una eventual multa.
Posteriormente, durante el mes de abril de 2018, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. recibió 30 nuevos Oficios por parte de Cenabast referidos a otros contratos, todos los cuales notificaban el mismo supuesto incumplimiento. El monto total de multas originalmente propuestas era de aproximadamente

MM\$4.450. Prolesur presentó sus descargos y durante el mes de septiembre de 2018 la Cenabast notificó la aplicación de multas por aproximadamente MM\$710 y efectuó el cobro de boletas de garantía por la suma aproximada de MM\$677. Hoy en día la Sociedad tiene la convicción de haber obrado conforme a las bases de las licitaciones y a los contratos suscritos. Con motivo de lo anterior, la Sociedad ha presentado acciones legales las cuales se encuentran pendientes, lo anterior sin perjuicio de otras que pudieran ser presentadas en el futuro. Sin perjuicio del resultado que se obtenga con las acciones legales iniciadas, la Sociedad ha registrado como un gasto el monto de esta multa (MM\$677) en los Estados Financieros Consolidados Intermedios referidos al ejercicio 2018.

- **Sindicato 1 con Soprole S.A.; T-2552-2025; 1° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.**
El Sindicato 1 interpuso una demanda en contra de Soprole S.A. por una supuesta vulneración a la integridad psíquica y física de sus miembros afiliados, y no cumplimiento del primer hito de la Ley 21.561 (“Ley de 40 Horas”).
Cuantía: \$707.427.661 sumado a las cotizaciones, intereses, reajustes y costas.
Con fecha 31 de diciembre de 2025 se presentó la contestación, oponiéndose excepción de caducidad de la acción de tutela, alegándose la falta de vulneración en el contexto en que se dieron los hechos, la improcedencia del daño moral en los términos reclamados, así como de la acción de cobro de prestaciones, oponiéndose a su vez la excepción de prescripción al efecto.
Con fecha 02 de enero de 2026 las partes solicitaron la suspensión del procedimiento por 60 días hábiles, de modo que la audiencia preparatoria se reprogramará una vez vencido el periodo de suspensión.
- **Ortíz con Soprole S.A.; T-2348-2025; 2° Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.**
El extrabajador señor Pablo Ortiz presentó una demanda por una supuesta vulneración de derechos fundamentales y cobro de prestaciones y subsidiariamente de despido injustificado en contra de Soprole S.A.
Cuantía: \$248.414.609, sumado a intereses, reajustes y costas.
La demanda fue contestada negándose todos los hechos; reclamándose el incumplimiento a los artículos 490, 493 y 446 del Código del Trabajo; oponiéndose excepción de caducidad respecto de la acción de vulneración de derechos fundamentales; dando cuenta de la justificación del despido; y alegando la improcedencia y/o prescripción de los bonos y feriado reclamados.
Con fecha 29 de diciembre se llevó a cabo la audiencia preparatoria y el tribunal fijó como fecha para la audiencia de juicio el día 24 de noviembre de 2026.
- **Procedimiento administrativo sancionador instruido por la Superintendencia del Medio Ambiente en contra de Prolesur S.A. Rol D-257-2025**
Materia: Procedimiento Administrativo Sancionador por infracción a la norma de emisión de residuos líquidos industriales (Decreto con Fuerza de Ley N°90/2000) por superación de límites máximos permitidos para los parámetros establecidos en su programa de monitoreo y por superación del límite máximo permitido de volumen de descarga.
Por tratarse de dos infracciones catalogadas como leves, el monto de la eventual sanción puede como ascender como máximo a 2.000 Unidades Tributarias Anuales.
Con fecha 5 de noviembre de 2025, Prolesur S.A. presentó un Programa de Cumplimiento, lo que produjo la suspensión de la instrucción del procedimiento sancionatorio. Con fecha 5 de febrero de 2026 se nos notificó que el Programa de Cumplimiento fue aprobado. Esto significa que la SMA no tuvo



observaciones mayores a las acciones que propusimos y que el procedimiento en curso se suspenderá. La aprobación de dicho programa habilita a la compañía para ejecutar las medidas comprometidas y, una vez acreditada su íntegra implementación, permite eximir de sanción al presunto infractor.

Al 31 de marzo de 2026 tenemos otros juicios menores, que se relacionan con aspectos laborales y civiles, los que al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios se mantienen en tramitación, registrándose las provisiones recomendadas por los asesores legales, cuyo total asciende a M\$53.679.

b) Sanciones:

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025, el Grupo, sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas distintas a ésta.

c) Otros:

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre 2025, no existen otras materias de carácter jurídico o legal que el Grupo, sus directores o administradores deban informar.

NOTA 32 - INFORMACIÓN SOBRE HECHOS POSTERIORES

Con fecha 28 de abril de 2026 se informó a la CMF el acta de la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 28 de abril de 2026, los accionistas de la Sociedad adoptaron los siguientes acuerdos:

Se acordó distribuir un dividendo mínimo obligatorio correspondiente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2025, lo que corresponde a un dividendo definitivo de \$281,73 pesos por acción, esto es, un dividendo total de M\$14.036.971 pesos.

Asimismo, se acordó la distribución de (1) un dividendo adicional correspondiente al 34,12% de las utilidades líquidas del ejercicio 2025, equivalente a un dividendo de \$320,45 pesos por acción, esto es, un dividendo adicional de M\$15.966.318 pesos.

Los accionistas acordaron delegar en el directorio de la Sociedad la facultad de determinar la o las fechas de pago a los accionistas, pago que deberá concretarse, en todo caso, en o antes del 31 de diciembre de 2026.

No han ocurrido otros hechos financieros o de otra índole, entre el 31 de marzo de 2026 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, que pudieran afectar de manera significativa los saldos o su interpretación.





NOTA 33 - REMUNERACIONES PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Soprole Inversiones S.A. al 31 de marzo de 2026 es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio a la fecha de cierre de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2023.

Conforme a lo acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2023, la remuneración de los directores consiste en una dieta de UF 145 por director y UF 290 para el Presidente. De acuerdo con lo anterior al 31 de marzo de 2026 los directores percibieron por dieta M\$103.824.

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2026 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$3.040.588 y durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025 fue de M\$2.784.762. El Grupo otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales, de carácter discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2026 se pagaron M\$191.757 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos del personal clave de la gerencia (M\$136.474 al 31 de marzo de 2025).

NOTA 34 - MEDIO AMBIENTE

Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias mantienen un compromiso con la protección del medio ambiente, para lo cual han implementado un programa para el cumplimiento de políticas y programas relacionados con estas materias.

En línea con su propósito de “Nutrir Sonrisas” y su estrategia de sostenibilidad, la subsidiaria Soprole S.A. impulsa el programa Sonrisa Circular, una plataforma que articula diversas iniciativas orientadas a reducir el impacto ambiental de su operación. Este programa integra acciones en economía circular, gestión de residuos, electromovilidad, educación ambiental y vinculación comunitaria, buscando dar una respuesta integral y colaborativa a los desafíos ambientales del país.

Durante el primer trimestre de 2026, la compañía dio continuidad a sus iniciativas de economía circular y educación ambiental, incluyendo la preparación de una nueva edición del Desafío Soprole Sonrisa Circular, orientada a movilizar a la comunidad estudiantil y fomentar la cultura de reciclaje de envases de poliestireno (PS) y cartón para bebidas.

En su edición anterior participaron más de 1.000 establecimientos educacionales a nivel nacional. Para el año 2026, la iniciativa considera ampliar la participación de establecimientos e incorporar activamente a las familias, además de aumentar su alcance territorial, proyectando una cobertura en las 16 regiones del país y presencia en más de 38 comunas. A la fecha, y como resultado de las versiones anteriores del desafío





desde su inicio en 2022, se han reciclado más de 100 millones de envases de plástico, poliestireno (PS) y cartón para bebidas.

Adicionalmente, en el marco del programa Soprole Sonrisa Circular, la compañía ha continuado con la implementación de sus iniciativas de gestión de residuos y valorización de materiales, incluyendo la ampliación de la red de puntos limpios a nivel nacional y el desarrollo de alternativas de valorización para materiales tradicionalmente no reciclables.

En conjunto, estos avances reflejan nuestro compromiso por integrar la sostenibilidad en la gestión del negocio. Cerramos el primer trimestre de 2025 fortaleciendo la creación de valor de largo plazo, mediante iniciativas que aportan a la eficiencia operacional, la reducción de impactos ambientales y la solidez de nuestro modelo de negocio.

Al 31 de marzo de 2026 Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$14.578 (M\$15.335 al 31 de marzo de 2025), para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Planta y Equipos.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2026, el Grupo ha realizado gastos operacionales relacionados a la gestión de residuos, con el objetivo de disminuir los impactos que estos tienen en el medio ambiente, ascendentes a M\$1.088.114 (No Auditado). Este monto forma parte del rubro Gastos de Administración.

NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES

El Directorio aprobó los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias, en sesión ordinaria de fecha 26 de mayo de 2026.

