



Análisis Razonado de los Estados Financieros
Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2026
y 31 de diciembre de 2025.

ANALISIS RAZONADO AL 30 DE JUNIO DE 2026

Durante el primer semestre de 2026, el mercado de la construcción ha continuado mostrando una actividad deprimida, manteniéndose en niveles bajos similares a los observados en los años anteriores y aun sin la esperada reactivación que teníamos prevista para este año. El mercado sigue entregando señales de estancamiento, lo que, según cifras de la Cámara Chilena de la Construcción, se refleja en un IMACON con una variación negativa del 2,6% en los primeros 5 meses de este año, en línea con un índice de consumo de cemento estancado.

La situación macroeconómica del país no ha presentado las señales de reactivación y dinamismo esperadas, restringiendo aún más la actividad. Si bien a inicios de 2026 el mercado proyectaba que el Banco Central continuaría recortando la tasa de interés para estimular una economía con bajo crecimiento, el repentino repunte del IPC obligó a adoptar una postura mucho más cautelosa, manteniéndose la TPM congelada en 4,5% durante el semestre. Respecto a la inflación, ésta tampoco ha tenido el comportamiento previsto y se encuentra sobre las metas esperadas para el país, lo cual está en parte explicado por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

Sumado a una economía sin crecimiento, el mercado global y en particular la industria del cemento enfrentó en este segundo trimestre del 2026 un importante desafío producto de aumento en los costos de combustible. Para mitigar este impacto en la estructura operativa, la industria debió implementar alzas en sus precios.

RESUMEN DEL PERÍODO

- El EBITDA acumulado al 30 de junio de 2026 alcanzó M\$21.347.562, lo que representa un aumento de 8% respecto al mismo período de 2025. Este incremento se explica principalmente por una mejor gestión de márgenes que viene desde el año anterior y que este semestre se despliega en plenitud. Se debe destacar que, a pesar del impacto de costos por el alza de los combustibles, se ha logrado mantener el objetivo antes señalado mediante el ajuste de precios, la buena performance de nuestras operaciones y el control de los gastos generales y costos. Asimismo, contribuyó a la mejora del EBITDA, la compraventa de las concesiones mineras prescindibles.
- En general, los negocios se han visto disminuidos en volumen, lo que se explica por un mercado que sigue contraído y por un estricto foco en mantener los márgenes sobre el volumen.
- Volumen de venta de Cementos al 30 de junio de 2026 fue de 453 miles de toneladas (-8% en comparación al mismo período de 2025).
- Volumen de venta de Hormigón al 30 de junio de 2026 fue de 759 miles de m3 (-12% en comparación al mismo período de 2025).
- Volumen de venta de Áridos al 30 de junio de 2026 fue de 656 miles de m3 (-16% en comparación al mismo período de 2025).
- Al 30 de junio de 2026, el resultado operacional alcanzó los M\$9.508.052, lo que representa un aumento del 23% respecto a los M\$7.722.210 obtenidos en el mismo período del año anterior. Este incremento como se mencionó antes se explica por la gestión de márgenes, la buena gestión operacional, el control de los gastos y costos fijos, y la compraventa de las concesiones mineras.
- Los ingresos operacionales (ordinarios más otros ingresos operacionales) aumentan en un 0,7% respecto al mismo período del año anterior. Se destaca la consolidación de los productos de valor agregado (VAP) principalmente en el negocio de hormigones.
- Los ingresos ordinarios acumulados, al 30 de junio de 2026, fueron de M\$132.331.487, superior en un 1% a los registrados en igual período de 2025 (M\$131.151.850).
- Otras ganancias (pérdidas) fue de M\$-199.054, comparado con M\$3.878.714 al mismo período de 2025. La disminución se debe principalmente a que en el año 2025 se realizó la venta de 3 propiedades a Inmobiliaria San Patricio S.A.
- Utilidad neta (pérdida) al 30 de junio de 2026 fue de M\$5.419.440 comparado con los M\$6.937.028 a junio 2025. La disminución se debe principalmente a que en el año 2025 la venta de activos inmobiliarios y la recuperación de siniestro de la cinta de Puerto Ventanas incrementaron el resultado en comparación al período actual. Aislado estos efectos la utilidad de este período es superior a la del año anterior, incluso considerando la utilidad producto de las concesiones mineras de este año.
- Utilidad (gasto) por impuestos a las ganancias fue de M\$-1.391.045 comparado con M\$-765.737 al mismo período de 2025. Este aumento corresponde a principalmente al impuesto diferido, provocado por el consumo de la pérdida tributaria acumulada.

RESUMEN DEL PERÍODO (Continuación)

	2026			2025			Variación junio 2026 v/s 2025	Variación junio 2026 v/s 2025 M\$
	1T	2T	Total Acumulado a junio	1T	2T	Total Acumulado a junio		
Ingresos ordinarios (M\$)	65.638.965	66.692.522	132.331.487	67.369.194	63.782.656	131.151.850	1%	1.179.637
Utilidad (Pérdida), Bruta (M\$)	21.406.310	23.024.932	44.431.242	21.175.896	18.842.314	40.018.210	11%	4.413.032
Utilidad (Pérdida), Neta (M\$)	3.036.569	2.382.871	5.419.440	8.432.150	(1.495.122)	6.937.028	-22%	(1.517.588)
Resultado operacional (M\$)	4.907.566	4.600.486	9.508.052	6.979.535	742.675	7.722.210	23%	1.785.842
Ebitda	10.824.064	10.523.498	21.347.562	12.831.146	6.880.614	19.711.760	8%	1.635.802
Margen Ebitda	16%	16%	16%	19%	11%	15%	7%	1%
Flujo operacional (M\$)	7.254.144	2.694.657	9.948.801	7.856.216	6.729.620	14.585.836	-32%	(4.637.035)
Flujo inversión (M\$)	(1.070.042)	982.663	(87.379)	5.691.227	2.414.977	8.106.204	-101%	(8.193.583)
Flujo financiamiento (M\$)	(8.991.661)	(5.798.342)	(14.790.003)	(12.914.964)	(10.901.182)	(23.816.146)	-38%	9.026.143
Total Activos (M\$)	375.074.586	369.329.846	369.329.846	367.820.348	358.275.416	358.275.416	3%	11.054.430
Total Pasivos (M\$)	173.849.703	165.835.937	165.835.937	175.822.967	167.962.445	167.962.445	-1%	-2.126.508
Tipo Cambio Cierre (CLP/USD)	927,46	922,21	922,21	953,07	933,42	933,42	-1%	-11,21
Tipo Cambio Prom. (CLP/USD)	909,89	903,38	903,38	932,55	938,04	938,04	-4%	-34,66

HECHOS RELEVANTES

- **Deslistamiento de Melón S.A. :** En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de enero de 2026, se aprobó solicitar la cancelación de la inscripción de las acciones de la sociedad en el Registro de Valores de la CMF y de las Bolsas de Valores. Tras finalizar el proceso legal de derecho a retiro en marzo, con fecha 13 de abril se efectuó el ingreso formal de dicha solicitud ante el ente regulador. Producto de este proceso, se acogieron a retiro 57 accionistas en Melón que representan un total de 603.389.377 acciones, disminuyendo en M\$435.014 el capital.
- **Enajenación Pertenencias Mineras:** Con fecha 20 de marzo de 2026, se suscribieron contratos de compraventa de las concesiones mineras.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

El incremento en el activo corriente se explica mayormente por el alza de M\$ 4.200.005 en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, producto de la facturación del período. Lo anterior fue parcialmente compensado por una reducción de M\$ 4.626.477 en efectivo y equivalentes, resultado de pagos de deuda financiera al cierre del ejercicio 2025.

El activo no corriente presenta una disminución en el rubro de propiedad, planta y equipos M\$6.604.508 principalmente por depreciación del ejercicio y activos por impuesto diferidos por M\$2.197.609.

Pasivos

El pasivo total (tanto corriente como no corriente) disminuyó en M\$ 13.831.234 respecto a diciembre de 2025. Esta reducción responde a una gestión financiera orientada a la reducción de deuda, financiada con recursos propios de la operación.

El efecto directo de esta gestión se traduce en una mejora sostenida de los indicadores financieros: la razón de deuda total sobre patrimonio disminuyó de 90,5% en diciembre de 2025 a 81,5% en junio 2026, mientras que la cobertura de gastos financieros aumentó de 5,1 a 7,1 en el mismo período, confirmando una posición financiera más sólida, con una estructura de capital más eficiente.

Patrimonio

La variación del patrimonio de M\$4.920.164 corresponde principalmente al aumento de ganancias acumuladas producto de un mejor resultado del período.

PRINCIPAL FUENTE DE FINANCIAMIENTO

En la actualidad, la Compañía mantiene un nivel adecuado de deuda financiera, medido sobre su patrimonio. Esto le permite financiar su operación y proyectos de inversión con recursos propios, acceso a la banca local a condiciones de mercado en cuanto a tasas y plazos. El ratio deuda neta/EBITDA a la fecha es inferior a 2,0 por lo que estamos en un nivel adecuado para la compañía.

EVALUACIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

Melón S.A. tiene como objeto, en forma directa a través de sus empresas filiales, producir, comercializar y proveer cemento, hormigón premezclado y áridos a empresas distribuidoras de materiales de construcción, a constructoras ligadas a los sectores inmobiliarios, de infraestructura, obras civiles y de la minería, y a empresas de hormigón a lo largo de todo el país.

Durante el año 2026, no se ha observado una recuperación en el mercado, continuando lejos de los niveles históricos de la industria.

El comportamiento de nuestra cartera de clientes ha estado dentro de la normalidad de los plazos de cobro, lo que nos han permitido generar la caja para el pago de deuda e inversiones.

a. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	FÓRMULAS
Liquidez:	Veces por período	Veces por período	Veces por período	
Liquidez Corriente	0,8	0,7	0,7	= Total activo corriente/Total pasivo corriente
Razón ácida	0,5	0,4	0,4	= (Total activo corriente-inventario)/pasivo corriente
Endeudamiento:	30.06.2026 %	31.12.2025 %	30.06.2025 %	
Razón deuda total	81,5%	90,5%	88,3%	= [(Total pasivo corriente+total pasivo no corriente)/total patrimonio neto] * 100
Porción deuda corriente	58,2%	59,9%	58,2%	= [Total pasivo corriente/(total pasivos)] * 100
Porción deuda no corriente	41,8%	40,1%	41,8%	= [Total pasivos no corrientes / total pasivos] * 100
Gasto Financiero:	30.06.2026 Veces por período	31.12.2025 Veces por período	30.06.2025 Veces por período	
Cobertura gasto financiero	7,1	5,1	5,1	=Ebitda/costos financieros
Actividad:	30.06.2026 M\$	31.12.2025 M\$	30.06.2025 M\$	
Total Activos	369.329.846	378.240.916	358.275.416	Desde Balances
Inventario:	30.06.2026 Días	31.12.2025 Días	30.06.2025 Días	
Permanencia de Inventario	54	49	45	Promedio del Saldo Inicial y Saldo Final del Inventario, por el número de días de permanencia (360 días el año completo y 90 días por cada trimestre), dividido el costo de venta (Solo costo de Venta y costo de Distribución)
Rentabilidad	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	
Rentabilidad del patrimonio	2,7%	9,2%	3,7%	= Utilidad (Pérdida) / (Patrimonio inicial + patrimonio final)/2
Rentabilidad de activos	1,4%	4,7%	1,9%	= Utilidad (Pérdida)/(Activo inicial + activo final)/2
Rendimiento de activos operacionales	5,4%	7,1%	4,3%	= Utilidad (Pérdida) Operacional/(Activos Operacionales Inicial+Activos Operacionales Final)/2
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)	0,0194	0,0632	0,0248	= Utilidad (Pérdida)/Acciones (miles)
Retorno de dividendos	0,00%	0,00%	0,00%	= Dividendos Pagados/Precio Mercado de la Acción

b. DETALLE POR SEGMENTO:

	30.06.2026 Acumulado período enero a junio	30.06.2025 Acumulado período enero a junio
Ingresos operacionales por segmento	M\$	M\$
Cemento	139.023.199	137.963.547
Áridos	11.518.532	11.745.572
Sub total	150.541.731	149.709.119
Eliminaciones	(8.188.105)	(8.317.331)
Total	142.353.626	141.391.788
Costos operacionales por segmentos	M\$	M\$
Cemento	(119.485.703)	(120.833.483)
Áridos	(9.411.300)	(9.246.964)
Sub total	(128.897.003)	(130.080.447)
Eliminaciones	8.188.105	8.317.331
Total	(120.708.898)	(121.763.116)
Margen operacional por segmento	M\$	M\$
Cemento	19.537.496	17.130.064
Áridos	2.107.232	2.498.608
Total	21.644.728	19.628.672

b. DETALLE POR SEGMENTO (Continuación):

	30.06.2026 Acumulado período enero a junio M\$	30.06.2025 Acumulado período enero a junio M\$
Ingresos operacionales por segmento		
Ingresos de actividades ordinarias	132.331.487	131.151.850
Otros ingresos	10.022.139	10.239.938
Total	142.353.626	141.391.788
Costos operacionales por segmento		
Costo de ventas	(87.900.245)	(91.133.640)
Costos de distribución	(26.864.144)	(27.426.827)
Otros gastos por función	(5.944.509)	(3.202.649)
Total	(120.708.898)	(121.763.116)
Margen operacional por segmento	21.644.728	19.628.672
	30.06.2026 Acumulado período enero a junio M\$	31.12.2025 Acumulado período enero a diciembre M\$
Activos		
Cemento	300.165.212	310.398.258
Áridos	69.164.634	67.842.658
Total	369.329.846	378.240.916
Pasivos	M\$	M\$
Cemento	156.630.432	169.963.317
Áridos	9.205.505	9.703.854
Total	165.835.937	179.667.171

b. DETALLE POR SEGMENTO (Continuación):
OTRA INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

	30.06.2026		
	Cemento M\$	Áridos M\$	Total M\$
Adiciones a propiedades, planta y equipo	1.801.645	377.680	2.179.325
Adiciones derecho de uso	1.987.468	36.215	2.023.683
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	7.470.775	389.423	7.860.198
Depreciación derecho de uso	3.462.441	235.839	3.698.280
Amortización activo intangible	192.165	88.867	281.032
Saldo otros activos no financieros no corrientes	-	341.170	341.170
Saldo inventarios no corrientes	19.671.950	778.434	20.450.384
Saldo Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.713.040	3.752.993	16.466.033
Saldo Plusvalía	40.966.354	8.992.614	49.958.968
Saldo Activos por impuestos no corrientes	11.799.024	10.122	11.809.146
Saldo Activos por impuestos diferidos	15.253.128	416.770	15.669.898

	31.12.2025		
	Cemento M\$	Áridos M\$	Total M\$
Adiciones a propiedades, planta y equipo	6.636.263	550.964	7.187.227
Adiciones derecho de uso	13.195.308	635.921	13.831.229
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	15.305.107	760.516	16.065.623
Depreciación derecho de uso	6.940.163	462.382	7.402.545
Amortización activo intangible	633.932	268.676	902.608
Saldo otros activos no financieros no corrientes	-	358.435	358.435
Saldo inventarios no corrientes	19.157.767	801.633	19.959.400
Saldo Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.856.679	3.920.933	16.777.612
Saldo Plusvalía	40.966.354	8.992.614	49.958.968
Saldo Activos por impuestos no corrientes	11.504.142	10.122	11.514.264
Saldo Activos por impuestos diferidos	17.609.157	258.350	17.867.507

	30.06.2025		
	Cemento M\$	Áridos M\$	Total M\$
Adiciones a propiedades, planta y equipo	1.258.961	62.540	1.321.501
Adiciones derecho de uso	4.351.973	254.060	4.606.033
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	7.549.348	387.419	7.936.767
Depreciación derecho de uso	3.396.975	228.305	3.625.280
Amortización activo intangible	293.164	134.339	427.503
Saldo otros activos no financieros no corrientes	130.415	238.533	368.948
Saldo inventarios no corrientes	18.572.648	797.727	19.370.375
Saldo Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.971.210	4.055.272	17.026.482
Saldo Plusvalía	40.966.354	8.992.614	49.958.968
Saldo Activos por impuestos no corrientes	10.804.326	10.122	10.814.448
Saldo Activos por impuestos diferidos	7.146.148	145.277	7.291.425

Ventas del Grupo	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
- Miles de toneladas de Cemento vendido	453	956	492
- Miles de metros cúbicos de Hormigón vendido	759	1.657	858
- Miles de metros cúbicos de Árido vendido	656	1.514	778

c. LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2026

	ACTIVOS			PASIVOS		
	30.06.2026	31.12.2025	Variación	30.06.2026	31.12.2025	Variación
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Corriente	80.892.649	80.145.167	0,93%	96.498.788	107.582.324	(10,30%)
No corriente	288.437.197	298.095.749	(3,24%)	69.337.149	72.084.847	(3,81%)
Patrimonio	-	-	-	203.493.909	198.573.745	2,48%
Total	369.329.846	378.240.916	(2,36%)	369.329.846	378.240.916	(2,36%)

d. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO

	30.06.2026	30.06.2025	Variación
	M\$	M\$	%
Flujo originado por actividades de operación	9.948.801	14.585.836	(31,79%)
Flujo originado por actividades de inversión	(87.379)	8.106.204	(101,08%)
Flujo originado por actividades de financiamiento	(14.790.003)	(23.816.146)	(37,90%)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(4.928.581)	(1.124.106)	338,44%

e. FACTORES DE RIESGO

La Compañía dispone de una metodología integrada que incorpora las mejores prácticas en gestión de riesgos, permitiendo abordar todas sus capas, desde una visión estratégica a través de los riesgos corporativos, hasta un análisis detallado mediante el levantamiento de riesgos por proceso.

En esta misma línea, la organización a través del Comité de Riesgos supervisa periódicamente la gestión de riesgos. En dichas instancias se presentan los principales hallazgos del período, los avances generales y el estado de los planes de acción orientados a la reducción de la criticidad de los riesgos. Posteriormente, estos resultados son informados al Comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento, en el cual al participan miembros del Directorio y del equipo corporativo de Breca.

Las actividades de Melón están expuestas a diversos riesgos, los cuales se agrupan en las siguientes categorías: Operacionales, Tecnológicos, Regulatorios y Sociopolíticos, de Negocio, Legales y de Cumplimiento, Reputacionales, Ambientales y Climáticos, Laborales y Financieros.

1. Riesgos operacionales

La disponibilidad y confiabilidad de las plantas es fundamental para garantizar un servicio de excelencia a nuestros clientes. Por ello, Melón ejecuta mantenimientos programados, preventivos y predictivos en sus equipos, siguiendo las recomendaciones de especialistas y las mejores prácticas de la industria.

Adicionalmente, la Compañía mantiene seguros vigentes que contemplan coberturas para bienes y daños físicos, incluidos incendio y terremoto, así como existencias y perjuicios por paralización, reforzando la continuidad operativa ante eventos inesperados.

2. Riesgos tecnológicos / ciberseguridad

La creciente digitalización de los procesos operacionales y de gestión expone a la Compañía a riesgos asociados a fallas tecnológicas y eventuales ciberataques, los que podrían afectar la continuidad operativa, la integridad de la información y el normal funcionamiento de los sistemas críticos. Para mitigar estos riesgos, Melón ha desarrollado un roadmap tecnológico que contempla la mantención y renovación de su infraestructura, actualización de sistemas, inversiones en ciberseguridad y programas de capacitación orientados a fortalecer la conciencia digital de los colaboradores.

3. Riesgos regulatorios y sociopolíticos

La estabilidad regulatoria es fundamental para un sector cuyas inversiones se rentabilizan en el largo plazo.

Melón tiene como prioridad fundamental el cumplimiento de las regulaciones legales, medioambientales, laborales y las de libre competencia. Dado lo anterior, el plan de inversión anual incluye mejoras continuas en los estándares operaciones, además de políticas y procedimientos internos orientados al cumplimiento regulatorio.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

Existe un PPDA (Plan de prevención y descontaminación ambiental) para la provincia de Quillota, donde se encuentran emplazados Hormigones Las Garzas, Áridos Las Garzas, Planta de Cemento la Calera y la Cantera de caliza de Ñilhue. Existe una serie de obligaciones con un período de cumplimiento establecido, que está en implementación y que acaba de ser lanzado.

La Compañía cuenta con operaciones emplazadas en la zona de Quintero–Puchuncaví, las cuales se encuentran sujetas a un Plan de Prevención y Descontaminación Ambiental (PPDA). Estas instalaciones cumplen con la normativa ambiental vigente, manteniendo estándares de operación acordes a las exigencias regulatorias aplicables.

Asimismo, se encuentra en desarrollo un nuevo Plan Regulador para La Calera, el cual propone cambios en el uso de suelo que podrían limitar futuras expansiones de la Planta La Calera.

4. Riesgos de negocio

El negocio del cemento se desenvuelve en un entorno altamente competitivo, caracterizado por niveles de demanda aún bajo los promedios históricos y una elevada capacidad ociosa en la industria local. Estas condiciones intensifican la presión competitiva y podrían afectar los márgenes del negocio. Para enfrentar este escenario, la Compañía focaliza su estrategia en la innovación de productos, la excelencia en el nivel de servicio, la mejora de la eficiencia operacional y la priorización de mercados de mayor rentabilidad.

5. Riesgos legales y de cumplimiento

La Compañía mantiene una supervisión permanente de los cambios regulatorios que puedan impactar su operación. En este contexto, dispone de un Modelo de Prevención de Delitos actualizado y alineado con los requerimientos de la nueva Ley de Delitos Económicos y Ambientales, reforzando el cumplimiento normativo y la integridad corporativa.

6. Riesgos reputacionales

La reputación es un activo estratégico para Melón y un habilitador clave para mantener relaciones de confianza con comunidades, autoridades, clientes, colaboradores y proveedores. En este sentido, Melón realiza un monitoreo permanente de situaciones que puedan afectar su imagen institucional, ya sea por incidentes operacionales, contingencias ambientales, incumplimientos regulatorios, conflictos comunitarios o exposiciones mediáticas.

La Compañía ha fortalecido sus estándares de transparencia, comunicación oportuna y relacionamiento con grupos de interés, con el fin de anticipar impactos reputacionales y gestionar adecuadamente cualquier evento que pudiera comprometer la percepción pública o la licencia social para operar.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

7. Riesgos ambientales y climático

a) Riesgos ambientales: los riesgos ambientales se gestionan mediante una metodología corporativa alineada con estándares internacionales, evaluando su impacto potencial en la continuidad operacional, costos, inversiones y acceso a financiamiento.

a.1) Pérdida del permiso ambiental: la pérdida del permiso ambiental podría ocasionar el cierre de la planta. Mitigación: monitoreo constante del cumplimiento de las exigencias establecidas en los permisos ambientales y sectoriales. Implementación de las medidas correctivas para adecuar la operación al cumplimiento ambiental.

a.2) Aumento de exigencia normativa: aumento repentino y significativo de la exigencia en normativa ambiental. Mitigación: seguimiento constante de normativas y nuevas normativas ambientales, participación en gremios para revisión de cambios normativos.

b) Riesgos climáticos: eventos como inundaciones, aluviones, incendios u otros fenómenos asociados al cambio climático pueden interrumpir la cadena de suministro y afectar la disponibilidad de insumos críticos.

Para mitigar estos impactos, se cuenta con coberturas de seguros destinadas a proteger sus activos y resguardar la continuidad operativa. Adicionalmente, dispone de matrices de riesgos específicas que permiten identificar, monitorear y mitigar de manera sistemática este tipo de riesgos, fortaleciendo la gestión preventiva y la toma de decisiones.

8. Riesgos laborales / seguridad

a) Riesgos laborales: Melón gestiona sus riesgos laborales centrándose en la seguridad, el cumplimiento normativo y la integridad, bajo los siguientes ejes:

a.1) Seguridad y salud laboral: implementación de programas de capacitación técnica y protocolos orientados a la seguridad operacional, con el fin de resguardar la salud e integridad física de los colaboradores. A esto se suma la gestión proactiva de riesgos psicosociales.

a.2) Ética y compliance: formación continua en ética para asegurar el cumplimiento de la normativa vigente. Contamos con un Modelo de Prevención de Delitos y un Canal de Integridad que aseguran el cumplimiento de los más altos estándares legales y de conducta.

a.3) Desarrollo de talento: mitigación de riesgos mediante la retención de talento, programas de gestión de desempeño y planes de sucesión, asegurando la continuidad operativa y el fortalecimiento del capital humano.

b) Riesgos de seguridad: la seguridad constituye el principal valor corporativo de Melón. En este contexto, la Compañía mantiene políticas, procedimientos y programas de capacitación orientados a fortalecer una cultura preventiva y a reducir el riesgo de accidentes laborales en todos sus negocios. Estas iniciativas buscan asegurar entornos de trabajo seguros y promover una operación responsable en cada una de sus instalaciones.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

9. Riesgos financieros

Melón lleva a cabo una gestión proactiva orientada a identificar oportunamente aquellos riesgos que pueden afectar la continuidad operativa, la liquidez y la estabilidad del negocio. Entre estos, se consideran los siguientes tipos de riesgos financieros:

9.1. Costos

Los costos de producción están fuertemente relacionados por los precios de las principales materias primas e insumos, tales como energía eléctrica, clinker, combustibles tradicionales y alternativos, repuestos, etc.

Con el objetivo de tratar este riesgo, se ha implementado un sistema de gestión de proveedores, en el cual se fortalece la evaluación de los mismos, vela por mantener actualizado los contratos y busca hacer seguimiento a los precios de mercado para dar estabilidad a los principales costos.

9.2. Riesgos económicos

Parte de los riesgos operacionales se derivan de la naturaleza cíclica de la actividad económica nacional e internacional y el impacto de estos ciclos en la inversión en construcción. En los últimos años, la caída sostenida de la inversión en construcción, ha repercutido en una menor demanda de nuestros productos, haciendo aumentar este riesgo. Para mitigarlo, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para adaptar la estructura al menor tamaño del mercado, reduciendo el footprint de plantas de hormigón y ajustes organizacionales.

9.3. Tasas de interés

El riesgo de tasas de interés impacta principalmente a los pasivos financieros contratados a tasa variable. Para su mitigación, la Compañía realiza un monitoreo permanente y la proyección de distintos escenarios de evolución de las tasas de interés, con el fin de seleccionar estructuras de financiamiento óptimas. Al cierre de junio de 2026, la deuda financiera de la Compañía se encuentra compuesta por un 24% a tasa fija y un 66% a tasa variable, y al 31 de diciembre de 2025 la deuda financiera de la Compañía se encontraba compuesta por un 3% a tasa fija y un 97% a tasa variable.

9.4. Exposición cambiaria

Los riesgos de tipos de cambio corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deudas contratadas por Melón denominadas en monedas diferentes al cual están indexados los flujos. Al cierre de los estados financieros, el total de la deuda vigente se encuentra en moneda local.
- Pagos a realizar por la compra de materias primas. Una variación de \$10 en el tipo de cambio CLP/USD, genera una variación de 0,4% aproximadamente en los costos de materia prima e insumos.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

Melón cuenta con una política corporativa de instrumentos financieros derivados del Grupo Breca que entrega los lineamientos básicos en materia contable y tributaria para la correcta ejecución de estrategias de cobertura que se requiera evaluar con el objeto de mitigar riesgos cambiarios.

9.5. Riesgo de crédito

Este riesgo se deriva del potencial incumplimiento en el pago de los bienes de alguno de los clientes de Melón, produciendo pérdidas económicas y financieras. Este riesgo proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con empresas constructoras y también con distribuidores mayoristas y minoristas de materiales de construcción.

La exposición a este riesgo es gestionada por el área de Crédito y Cobranza y es monitoreado por el Comité Ejecutivo de Melón. La Compañía posee una extensa base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Administración donde los límites de crédito son determinados para todos los clientes con base a una calificación interna determinada en función de su comportamiento de pago.

Además, la Compañía mantiene contratados seguros de crédito con una Aseguradora que posee una clasificación de riesgos de A⁺. La cartera con cobertura del seguro es aproximadamente el 84% de la cartera vigente minimizando de esta forma, el riesgo de crédito.

9.6. Riesgos de liquidez

Este riesgo se relaciona con las distintas necesidades de la Compañía para afrontar los compromisos de inversión y los gastos del negocio, así como los vencimientos de deuda. Los fondos requeridos para atender estas salidas de flujos de efectivo provienen tanto de los recursos generados por las actividades de Melón como de la contratación de líneas de crédito, ambas fuentes aseguran a la Sociedad, contar con fondos suficientes para cubrir las necesidades de un período.

Considerando este riesgo, durante el año 2025, Melón reestructuró sus vencimientos con créditos bancarios de largo plazo y disminuyó su nivel de deuda financiera.