



Análisis Razonado de los Estados Financieros
Consolidados al 31 de diciembre de 2025
y 31 de diciembre de 2024.

ANALISIS RAZONADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Durante el año 2025, la economía chilena mostró signos de estabilización, con una inflación que cerró el año en 3,5% y una Tasa de Política Monetaria que el Banco Central redujo a 4,5%, aliviando parcialmente los costos financieros.

No obstante, la industria de la construcción exhibió signos de recuperación, pero limitada por factores estructurales persistentes. La actividad sigue viéndose restringida por condiciones financieras exigentes para el inicio de nuevos proyectos y desafíos administrativos relacionados con la obtención de permisos, lo que genera un escenario de inversión que aún es desafiante. En este contexto, el repunte observado en segmentos específicos no fue suficiente para compensar la menor ejecución en obras de infraestructura pública, resultando en volúmenes de venta consolidados que reflejan una reactivación aún lenta.

Si bien se observó un mayor dinamismo en el sector de viviendas nuevas impulsado por subsidios estatales, el mercado del cemento enfrentó una demanda contenida, lo que mantuvo los volúmenes de venta por debajo de los niveles históricos, en un entorno competitivo desafiante, especialmente en el canal retail.

RESUMEN DEL PERÍODO

- El EBITDA acumulado al 31 de diciembre de 2025 alcanzó M\$37.315.741, lo que representa un aumento de 151% respecto al mismo período de 2024. Este incremento se explica principalmente por la estrategia de precios implementada en los negocios de Cemento y Hormigón, la mejora en el performance de nuestras operaciones, la estabilidad operacional del horno de La Calera y el estricto control de costos.
Asimismo, contribuyó a la mejora del EBITDA, el reconocimiento de otros ingresos operacionales no recurrentes por M\$4.403.296 por la liquidación final del seguro asociado al siniestro en Puerto Ventanas.
- Volumen de venta de Cementos acumulado al 31 de diciembre de 2025 fue de 956 miles de toneladas (-8% en comparación al mismo período de 2024).
- Volumen de venta de Hormigón al 31 de diciembre de 2025 fue de 1.657 miles de m³ (-5% en comparación al mismo período de 2024).
- Volumen de venta de Áridos al 31 de diciembre de 2025 fue de 1.514 miles de m³ (-3% en comparación al mismo período de 2024).

RESUMEN DEL PERÍODO (Continuación)

- El resultado operacional al 31 de diciembre de 2025 fue de M\$12.944.965, superior a los M\$-9.581.897 reportado al 31 de diciembre de 2024. La continuidad operacional y el enfoque en la rentabilidad de los negocios fueron claves para este desempeño positivo.
- Los ingresos operacionales (ordinarios más otros ingresos operacionales) aumentan un 7,8% respecto del mismo período del año anterior, explicado principalmente por el aumento de ingresos por venta.
- Los ingresos ordinarios acumulados, al 31 de diciembre de 2025, fueron de M\$262.185.897, superiores en un 5% a los registrados en igual período de 2024 (M\$249.794.366). Este crecimiento en los ingresos, logrado en un contexto de menores volúmenes de venta, es consecuencia directa de la gestión comercial focalizada en la recuperación de precios y la priorización de canales de venta y clientes con mayor rentabilidad.
- Otras ganancias (pérdidas) fue de M\$2.457.849, comparado con M\$452.713 al mismo período de 2024. El aumento se debe principalmente a la utilidad generada en la venta de activos, destacando la enajenación de terrenos.
- Utilidad (gasto) por impuestos a las ganancias fue de M\$9.060.741 comparado con M\$6.008.878 al mismo período de 2024, explicado por un aumento en el valor de los activos por impuesto diferido como consecuencia de la reorganización societaria efectuada en julio del 2025

	2024	2025	Variación	Variación
	Total	Total	diciembre	diciembre
	Acumulado a	Acumulado a	2025 v/s 2024	2025 v/s 2024
	diciembre	diciembre	%	M\$
Ingresos ordinarios (M\$)	249.794.366	262.185.897	5%	12.391.531
Utilidad (Pérdida), Bruta (M\$)	66.236.036	79.897.475	21%	13.661.439
Utilidad (Pérdida), Neta (M\$)	(12.742.756)	17.652.233	N/A	30.394.989
Resultado operacional (M\$)	(9.581.897)	12.944.965	N/A	22.526.862
Ebitda	14.843.188	37.315.741	151%	22.472.553
Margen Ebitda	6%	14%	140%	8%
Flujo operacional (M\$)	37.107.442	38.338.045	3%	1.230.603
Flujo inversión (M\$)	(5.864.745)	(894.423)	N/A	4.970.322
Flujo financiamiento (M\$)	(28.612.481)	(35.100.060)	N/A	(6.487.579)
Total Activos (M\$)	371.722.365	378.240.916	2%	6.518.551
Total Pasivos (M\$)	188.335.669	179.667.171	-5%	(8.668.498)
Tipo Cambio Cierre (CLP/USD)	996,46	907,13	-9%	(89)
Tipo Cambio Prom. (CLP/USD)	981,84	916,16	-7%	(66)

HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 1 de julio de 2025, se materializó la fusión por absorción de la filial Melón Hormigones S.A. en Melón S.A. Esta reorganización permitió consolidar la estructura operativa y administrativa de la Compañía, simplificando la gestión corporativa y generando eficiencias a través de la integración de procesos y el aprovechamiento de sinergias tributarias.
- Durante el mes de agosto se concretó la recepción exitosa del primer cargamento de Clinker en el terminal de Puerto Ventanas desde el siniestro ocurrido en 2022. Asimismo, la planta de La Calera mostró una mejora en la estabilidad operacional, logrando altos índices de confiabilidad en el horno y un mayor uso de combustibles alternativos hacia el cierre del año.
- Como hecho posterior al cierre, el Directorio aprobó iniciar el proceso de cancelación de la inscripción de las acciones en el Registro de Valores, citando a Junta Extraordinaria de Accionistas para su ratificación.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

El activo corriente presenta un incremento impulsado principalmente por los rubros de inventarios por M\$ 3.220.932 y efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 2.604.369. Este aumento se ve compensado por una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$ -4.284.833 así como por la baja de activos clasificados como mantenidos para la venta por un valor de M\$-1.826.715.

El activo no corriente presenta un aumento en impuestos diferidos por M\$11.414.790, en activos por derechos de uso en M\$6.471.680, Inventarios por M\$1.458.013, compensadas por una disminución en propiedades, planta y equipos M\$9.688.381, otros activos financieros por 2.741.995.

Pasivos

El pasivo corriente y no corriente disminuye en M\$8.668.498 respecto a diciembre de 2024. Esta reducción obedece a la estrategia de no recurrir a financiamiento adicional y al pago de amortizaciones de deuda financiera efectuadas durante el período, sumado a la liquidación de cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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 102,7% en diciembre de 2024 a 90,5% en 2025, mientras que la cobertura de gastos financieros aumentó de 1,7 a 5,1 en el mismo período, confirmando una posición financiera más sólida y holgada, con una estructura de capital más eficiente.

Patrimonio

La variación del patrimonio de M\$15.187.049 corresponde principalmente al aumento de ganancias acumuladas producto del resultado del período menos la provisión de dividendo.

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.

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 2025, se ha observado una leve recuperación en el mercado de la construcción, destacando un repunte en el canal hormigón. No obstante, los volúmenes siguen lejos de los niveles históricos de la industria, evidenciando un escenario de reactivación aún lento.

El comportamiento de nuestra cartera de clientes ha estado dentro de la normalidad de los plazos de cobro, lo que, sumado a una oportuna reestructuración de la deuda, nos han permitido mantener indicadores equilibrados de endeudamiento.

a. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	31.12.2025	31.12.2024	FÓRMULAS
Liquidez:	Veces por período	Veces por período	
Liquidez Corriente	0,7	0,8	= Total activo corriente/Total pasivo corriente
Razón ácida	0,4	0,5	= (Total activo corriente-inventario)/pasivo corriente
Endeudamiento:	31.12.2025 %	31.12.2024 %	
Razón deuda total	90,5%	102,7%	= [(Total pasivo corriente+total pasivo no corriente)/total patrimonio neto] * 100
Porción deuda corriente	59,9%	55,7%	= [Total pasivo corriente/(total pasivos)] * 100
Porción deuda no corriente	40,1%	44,3%	= [Total pasivos no corrientes / total pasivos] * 100
Gasto Financiero:	31.12.2025 Veces por período	31.12.2024 Veces por período	
Cobertura gasto financiero	5,11	1,70	= Ebitda/costos financieros
Actividad:	31.12.2025 M\$	31.12.2024 M\$	
Total Activos	378.240.916	371.722.365	Desde Balances
Inventario:	31.12.2025 Días	31.12.2024 Días	
Permanencia de Inventario	49	51	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	31.12.2025	31.12.2024	
Rentabilidad del patrimonio	9,2%	(6,7%)	= Utilidad (Pérdida) / (Patrimonio inicial + patrimonio final)/2
Rentabilidad de activos	4,7%	(3,4%)	= Utilidad (Pérdida)/(Activo inicial + activo final)/2
Rendimiento de activos operacionales	7,1%	(5,1%)	= Utilidad (Pérdida) Operacional/(Activos Operacionales Inicial+Activos Operacionales Final)/2
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)	0,0632	(0,0456)	= Utilidad (Pérdida)/Acciones (miles)
Retorno de dividendos	-	0,14%	= Dividendos Pagados/Precio Mercado de la Acción

b. DETALLE POR SEGMENTO:

	31.12.2025 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2024 Acumulado período enero a diciembre
Ingresos operacionales por segmento	M\$	M\$
Cemento	274.357.186	255.390.176
Áridos	22.875.093	24.397.829
Sub total	297.232.279	279.788.005
Eliminaciones	(15.767.908)	(18.687.809)
Total	281.464.371	261.100.196
Costos operacionales por segmentos	M\$	M\$
Cemento	(241.473.987)	(249.831.034)
Áridos	(18.415.331)	(19.392.918)
Sub total	(259.889.318)	(269.223.952)
Eliminaciones	15.767.908	18.687.809
Total	(244.121.410)	(250.536.143)
Margen operacional por segmento	M\$	M\$
Cemento	32.883.199	5.559.142
Áridos	4.459.762	5.004.911
Total	37.342.961	10.564.053

b. DETALLE POR SEGMENTO (Continuación):

	31.12.2025 Acumulado período enero a diciembre M\$	31.12.2024 Acumulado período enero a diciembre M\$
Ingresos operacionales por segmento		
Ingresos de actividades ordinarias	262.185.897	249.794.366
Otros ingresos	19.278.474	11.305.830
Total	281.464.371	261.100.196
Costos operacionales por segmento		
Costo de ventas	(182.288.422)	(183.558.330)
Costos de distribución	(52.524.414)	(58.524.743)
Otros gastos por función	(9.308.574)	(8.453.070)
Total	(244.121.410)	(250.536.143)
Margen operacional por segmento	37.342.961	10.564.053

	31.12.2025 Acumulado período enero a diciembre M\$	31.12.2024 Acumulado período enero a diciembre M\$
Activos		
Cemento	310.398.258	308.463.490
Áridos	67.842.658	63.258.875
Total	378.240.916	371.722.365
Pasivos	M\$	M\$
Cemento	169.963.317	179.900.387
Áridos	9.703.854	8.435.282
Total	179.667.171	188.335.669

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

	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

	31.12.2024		
	Cemento M\$	Áridos M\$	Total M\$
Adiciones a propiedades, planta y equipo	11.191.151	1.048.398	12.239.549
Adiciones derecho de uso	7.290.711	459.123	7.749.834
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	15.901.812	778.386	16.680.198
Depreciación derecho de uso	6.557.900	449.193	7.007.093
Amortización activo intangible	487.887	249.907	737.794
Saldo otros activos no financieros no corrientes	-	360.821	360.821
Saldo inventarios no corrientes	17.603.579	897.808	18.501.387
Saldo Activos intangibles distintos de la plusvalía	13.022.007	4.189.610	17.211.617
Saldo Plusvalía	40.966.354	8.992.614	49.958.968
Saldo Activos por impuestos no corrientes	10.805.938	10.122	10.816.060
Saldo Activos por impuestos diferidos	6.356.795	95.922	6.452.717

Ventas del Grupo	31.12.2025	31.12.2024
- Miles de toneladas de Cemento vendido	956	1.044
- Miles de metros cúbicos de Hormigón vendido	1.657	1.752
- Miles de metros cúbicos de Árido vendido	1.514	1.553

c. LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	ACTIVOS			PASIVOS		
	31.12.2025	31.12.2024	Variación	31.12.2025	31.12.2024	Variación
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Corriente	80.145.167	80.802.536	(0,81%)	107.582.324	104.887.614	2,57%
No corriente	298.095.749	290.919.829	2,47%	72.084.847	83.448.055	(13,62%)
Patrimonio	-	-	-	198.573.745	183.386.696	8,28%
Total	378.240.916	371.722.365	1,75%	378.240.916	371.722.365	1,75%

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variación
	M\$	M\$	%
Flujo originado por actividades de operación	38.338.045	37.107.442	3,32%
Flujo originado por actividades de inversión	(894.423)	(5.864.745)	(84,75%)
Flujo originado por actividades de financiamiento	(35.100.060)	(28.612.481)	22,67%
Flujo neto total positivo (negativo) del período	2.343.562	2.630.216	(10,90%)

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.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

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.

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.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

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.

7. Riesgos ambientales y climático

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

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.

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:

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

9.1. Riesgos financieros y de mercado

Son aquellos derivados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de las obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también a las variaciones significativas de tasas de interés, tipos de cambio y de crédito que impacten negativamente los resultados de la Compañía.

9.2. 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.

9.3. 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.

9.4. 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 diciembre de 2025, la deuda financiera de la Compañía se encuentra compuesta por un 3 % a tasa fija y un 97 % a tasa variable.

9.5. 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.

e. FACTORES DE RIESGO (Continuación)

- 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.

9.6. 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 gestionado 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 85% de la cartera vigente minimizando de esta forma, el riesgo de crédito.

9.7. 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.