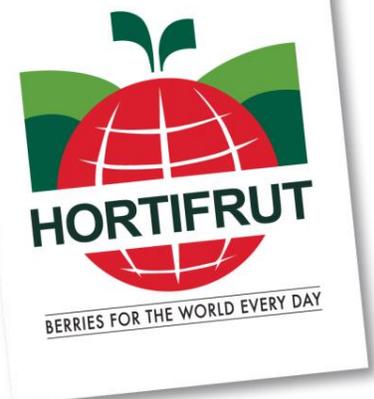




**INFORME DE
RESULTADOS
DICIEMBRE
2019**



NUESTRA EMPRESA

Visión:

Ser el líder mundial en la categoría de Berries.

Misión:

Todos los Berries, a todo el mundo, todos los días.

Modelo de Negocio:

A través de alianzas estratégicas, uniendo a los mejores del hemisferio sur con los mejores del hemisferio norte, en plataformas comerciales y marcas propias, integrando el negocio desde la genética hasta el cliente final. Abastecemos a los mejores clientes en los principales mercados globales.

Propósito:

Enriquecer la vida de las personas ofreciendo los más deliciosos Berries, con un equipo de colaboradores y socios que generan un impacto positivo en el medio ambiente y en nuestras comunidades.



TABLA DE CONTENIDO

1) Resumen de Resultados Consolidados	4
2) Hechos Destacados del Periodo	7
3) Estado Integral de Resultados Consolidados - IFRS	8
4) Análisis de Estado de Resultados Consolidados.....	9
5) Análisis Resultados Temporada 2019-20.....	14
6) Datos por Segmento de Negocio.....	17
7) Índices Financieros y de Rentabilidad.....	24
8) Estados Financieros Consolidados - IFRS.....	26
a. Estado de Situación Financiera Consolidado - Activos.....	26
b. Estado de Situación Financiera Consolidado - Pasivos y Patrimonio.....	27
c. Estado Integral de Resultados Consolidados.....	28
d. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....	29
e. Estado de Flujo de Efectivo Consolidados.....	30



Resumen de Resultados Consolidados por temporada 2019/20 y 2018/19 y año calendario a diciembre19 y diciembre18

1. **Los Ingresos totales¹ aumentaron en un 10,77%** en los primeros 6 meses de la temporada 2019/20 (“2S19”) en comparación con en el mismo periodo de la temporada 2018/19 (“2S18”), totalizando **MUS\$302.847**. Los mayores ingresos se deben, en gran parte, a un aumento en el volumen comercializado de 45,12%, principalmente por fruta proveniente de Perú, aumento que fue parcialmente compensado por una disminución del ingreso medio por kilo de 23,67%, asociados a menores precios en todos los mercados de destino, vinculados a la mayor oferta de fruta principalmente proveniente de Perú, y por una disminución en los Otros ingresos por función, asociados al menor fair value de la fruta en plantas portadoras de la sociedad, monto que asciende a MUS\$1.053 en el 2S19, en comparación con MUS\$5.332 en 2S18.

Por su parte, los **Ingresos totales¹** de Hortifrut acumulados al cierre de diciembre de 2019 (“Dic19”) alcanzaron **MUS\$580.438**, representando un **aumento del 8,36%** respecto al mismo periodo de 2018 (“Dic18”). Este aumento se explica principalmente por un incremento en los Ingresos de actividades ordinarias producto del alza de 31,49% en el volumen de venta, mayoritariamente por fruta proveniente de Perú y México y productos de valor agregado. Adicionalmente durante el periodo se reconoció un menor fair value de la fruta en las plantas portadoras de la Sociedad, por un monto que asciende a MUS\$1.401 (MUS\$5.332 a Dic18), el cual se registra dentro de los Otros ingresos por función. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución del precio promedio por kilo de 8,74%, vinculado en gran medida a menores precios en todos los mercados de destino, vinculados a la mayor oferta de fruta principalmente proveniente de Perú y a eventos climáticos extraordinarios en Perú durante el segundo semestre de 2018 que retrasaron la curva de producción en dicho país, concentrándose un volumen relevante de fruta en Perú durante el 1T19, periodo en el cual coincidió con la producción chilena, impactando a la baja los precios de venta. A esto se suman problemas de calidad de la fruta peruana y chilena durante el primer trimestre del año, también como consecuencia de eventos climáticos en ambas zonas, efectos que no se han presentado en la primera mitad de la temporada 19/20.

Los Ingresos del segmento agregado “Fruta Fresca”, que incluye arándanos, frambuesas, moras, frutillas y cerezas representaron un 94,36% de los ingresos consolidados a Dic19, levemente menor respecto a los 95,04% a Dic18. Por su parte, los Ingresos por venta del segmento “Productos con Valor Agregado” representaron un 5,64% de los ingresos consolidados en igual periodo.

2. **Los Costos operacionales totales** aumentaron en un 21,99% en el 2S19 respecto al 2S18, totalizando **MUS\$258.167** explicado principalmente por aumentos en: 1) gastos por remuneración vinculados al mayor volumen de producción y fortalecimiento de la estructura corporativa en línea con el crecimiento de la Compañía; 2) compras a terceros; 3) fletes, y 4) depreciación, asociada a un ajuste realizado en julio de 2019, producto de un cambio en la metodología en la contabilización de la depreciación en las sociedades de Perú Trujillo (se estaba realizando una depreciación lineal, y se modificó a depreciación con base en la curva de producción).

¹ Corresponde a la suma de Ingresos de actividades ordinarias más Otros ingresos, por función

Los **Costos operacionales totales** a Dic19 ascendieron a **MUS\$537.397**, registrando un aumento del 17,01%, respecto a Dic18, explicado por: (1) el incremento del volumen distribuido; (2) a las mayores aplicaciones agrícolas preventivas y paliativas para mantener la calidad de la fruta; (3) mayores gastos de administración y depreciación vinculada a la incorporación del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú, operación que no consolidaba durante el primer semestre de 2018; y (4) reverso del fair value de la fruta en plantas portadoras registrado al cierre de diciembre de 2018 por MUS\$7.357, en el rubro Otros gastos por función. Por su parte, en términos unitarios, los costos de ventas disminuyeron desde US\$6,97 por kilo a Dic18 hasta US\$5,82 por kilo a Dic19.

3. Así, durante la primera mitad de la temporada 19/20, la Compañía registró un **EBITDA de MUS\$75.938**, disminuyendo un 8,38% con respecto al EBITDA de MUS\$82.885 registrado en igual periodo de 2018. El menor EBITDA se explica principalmente porque a pesar de registrarse un aumento del 45,12% en los volúmenes comercializados, el ingreso medio cayó en un 23,67%. A su vez, en línea con el aumento en los volúmenes, el periodo registra mayores costos de ventas, los que aumentaron en mayor proporción respecto a los ingresos.

El **EBITDA** a Dic19 alcanzó **MUS\$99.549**, registrando una disminución de 8,62% respecto al EBITDA de MUS\$108.944 registrado a igual periodo en 2018. La disminución del EBITDA se explica principalmente por la menor valoración de la fruta en plantas portadoras registrado al cierre de diciembre de 2019 por MUS\$1.401, comparado con MUS\$5.332 en 2018, a esto se suman los menores precios promedio, de acuerdo a los efectos mencionados anteriormente, y el aumento en los gastos de administración y ventas, mayormente por el efecto de la adquisición del negocio de arándanos de Grupo Rocío en Perú, cuyos efectos no estaban durante el primer semestre de 2018 y si se incluyen durante el primer semestre de 2019. Estos efectos fueron compensados en gran medida por el aumento en el volumen comercializado de 31,49%.

4. El **Resultado operacional** en el 2S19 ascendió a **MUS\$46.427**, disminuyendo en un 27,55% respecto al 2S18. La disminución del resultado operacional de MUS\$17.657 está vinculado en gran medida a las razones explicadas en el párrafo anterior, sumado a la mayor depreciación del periodo, asociada al ajuste realizado en julio de 2019 en la depreciación, producto del cambio en la metodología en la contabilización de la depreciación en Perú Trujillo, en base a la curva de producción.

A Dic19, el **Resultado operacional** alcanzó **MUS\$44.788**, comparado con el resultado de MUS\$78.710 presentado a Dic18. Por su parte, el margen operacional también experimentó una disminución desde 14,69% hasta 7,72% en el periodo de análisis. Estas disminuciones se explican principalmente por las mismas razones que explican las variaciones en el EBITDA del 2S19, sumado a la mayor depreciación del periodo vinculada a la incorporación del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú, operación que no se encontraba durante el primer semestre de 2018.

5. El **Resultado no operacional** del 2S19 presentó un resultado **negativo de MUS\$13.422**, que se compara con el resultado positivo por MUS\$47.390 registrado en el 2S18. El resultado positivo del 2S18 se asocia principalmente a una utilidad de MUS\$60.873 en los otros ingresos/(egresos), en gran

medida debido al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), ajuste que ascendió a MUS\$60.990, lo que neto de impuestos asciende a MUS\$44.520. Aislado este efecto, el resultado no operacional del periodo se mantiene en línea con respecto al mismo periodo del año anterior,.

El **Resultado no operacional** a Dic19 fue **MUS\$31.418 negativos**, que se compara con los MUS\$43.539 positivos registrados a Dic18. El resultado positivo a Dic18 se asocia principalmente a una utilidad de MUS\$60.823 en los otros ingresos/ (egresos), en gran medida debido al ya mencionado ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú). Aislado este efecto, el resultado no operacional a Dic19 fue MUS\$13.949 menor que el mismo periodo del año anterior, esto debido principalmente a mayores costos financieros netos, los que pasaron de MUS\$15.806 a Dic18 hasta MUS\$24.281 a Dic19, vinculado en gran medida al mayor saldo promedio de deuda financiera durante el año, asociado al financiamiento de la compraventa y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú y la incorporación de deuda existente de los negocios adquiridos, deuda que generó intereses solamente por los meses de julio a diciembre en 2018 vs. 12 meses durante el 2019, sumado a los costos asociados a prepagos de deuda financiera realizados durante el 2S19. Adicionalmente a esto, el periodo presenta una mayor pérdida en las Participaciones en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos por MUS\$5.625 a Dic19, que se compara con las pérdidas por MUS\$3.483 en igual periodo de 2018, principalmente asociado al resultado más negativo de la asociada Munger Hortifrut NA LLC (Estados Unidos) por MUS\$6.172 (MUS\$3.543 de pérdidas a Dic18).

6. La Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó los MUS\$19.757 en los primeros 6 meses de la temporada 2019-20 (“2S19”) en comparación con los MUS\$78.385 registrados durante el inicio de la temporada 2018-19 (“2S18”) (-73,85%). La menor utilidad se debe principalmente al efecto positivo por MUS\$60.990 por una sola vez en el resultado no operacional del 2S18, que se registra en otros ingresos/ (egresos) fuera de la operación, debido al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), los que neto de impuestos asciende a MUS\$44.520. Aislado este efecto, la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora durante el 2S18 sería MUS\$33.865, MUS\$14.102 mayor al resultado del 2S19. La menor utilidad del periodo se explica porque a pesar de registrarse un aumento del 45,12% en los volúmenes comercializados, el ingreso medio por kilo cayó en un 23,67% debido a menores precios en todos los mercados de destino, vinculados a la mayor oferta de fruta principalmente proveniente de Perú. A su vez, en línea con el aumento en los volúmenes, el periodo registra mayores costos de ventas, los que aumentaron en mayor proporción respecto a los ingresos. Los mayores costos están asociados principalmente a aumentos en: 1) gastos por remuneración vinculados al mayor volumen de producción y fortalecimiento de la estructura corporativa en línea con el crecimiento de la Compañía; 2) costos de cosecha por incremento del volumen distribuido y mayores aplicaciones agrícolas preventivas y paliativas para mantener la calidad de la fruta; y 3) depreciación, asociada a un ajuste realizado en julio de 2019, producto de un cambio en la metodología en la contabilización de la depreciación en las sociedades de Perú Trujillo (se estaba realizando una depreciación lineal, y se modificó a depreciación con base en la curva de producción, y 4) fletes. A

esto se suman menores otros ingresos, por función relacionado con el menor fair value de la fruta en plantas portadoras (MUS\$1.053 en 2S19, vs. MUS\$5.332 en 2S18).

Al cierre de Dic19, **la Compañía presentó una Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de MUS\$3.556**, que se compara con una ganancia por MUS\$83.883 registrada en igual periodo de 2018. El menor resultado respecto a Dic18 se debe principalmente al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), explicado anteriormente. Aislado este efecto, la Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora a Dic18 sería MUS\$39.363, MUS\$35.807 mayor al resultado a Dic19. Adicionalmente al ajuste mencionado, el periodo presenta un menor resultado operacional explicado por: 1) los menores precios promedio, de acuerdo a los efectos mencionados anteriormente; 2) el aumento en los gastos de administración y ventas, principalmente por el efecto de la adquisición del negocio de arándanos de Grupo Rocío en Perú (+MUS\$3.722), cuyos efectos no estaban durante el primer semestre de 2018 y si se incluyen durante el primer semestre de 2019, mayores servicios de terceros en Chile (+MUS\$2.788), y los proyectos de plantaciones en China (+MUS\$1.056); 3) el reverso del fair value de la fruta en plantas portadoras registrado al cierre de diciembre de 2018, y 4) a la mayor depreciación del periodo vinculada a la incorporación del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú (+MUS\$13.276), operación que no era parte de Hortifrut en el primer semestre de 2018. Por su parte, el resultado no operacional a Dic19 presenta un mayor costo financiero neto por MUS\$8.475, producto del mayor saldo promedio de deuda financiera asociado al financiamiento de la compra y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú y la incorporación de deuda existente de los negocios adquiridos, deuda que generó intereses solamente por los meses de julio a diciembre en 2018 vs. 12 meses durante el 2019.

Hechos Destacados del Periodo

1. Hortifrut adquiere una participación no controladora de BFruit

Con el objetivo de seguir fortaleciendo la posición de liderazgo en la comercialización de berries en Europa, Hortifrut llega a un **acuerdo para comprar una participación no controladora** en la organización de productores **de BFruit** en Portugal, especialmente frambuesas.

Todo el volumen producido por BFruit será comercializado a través de la plataforma comercial de Hortifrut para Europa, aumentando así el volumen del negocio verticalmente integrado que ya existe. Además, esto permitirá a Hortifrut llevar a cabo un escalamiento comercial más rápido de las nuevas variedades de frambuesas, moras y arándanos provenientes de sus propios programas de desarrollo varietal alrededor del mundo.

2. Combinación de negocios de productos congelados con Alifrut

Respecto a la estrategia de crecimiento de la Compañía, **en octubre de 2019 Hortifrut y Alifrut**, filial de Duncan Fox, **llegaron a acuerdo para combinar y desarrollar globalmente sus negocios de exportación de productos congelados con valor agregado** en partes iguales. La asociación contempla la distribución directa a los clientes a través de las plataformas comerciales globales de Hortifrut y el expertise industrial y comercial de Alifrut como procesador multiproducto de congelados. La asociación permitirá a Hortifrut consolidar y fortalecer aún más su posición de liderazgo como plataforma global de negocios, al complementar su oferta de productos de valor agregado.

3. Hortifrut establece alianza comercial para exportar desde Colombia

En octubre de 2019, en el marco de la estrategia de la Compañía de potenciar la venta de arándanos y acercarse a los principales mercados de destino, **Hortifrut establece una alianza comercial con Proplantas**, Compañía familiar colombiana pionera en la venta de frutillas y arándanos en dicho país. El acuerdo contempla la **creación de una plataforma para la exportación de arándanos desde Colombia a partir de marzo del 2020**, destinados a los principales mercados de consumo del hemisferio norte, cuya comercialización estará a cargo de Hortifrut. La sociedad será controlada en 75% por Hortifrut y 25% por la familia Afanador, dueña de Proplantas.

4. Aumento de capital por US\$160 millones

Respecto a la estrategia de crecimiento de la Compañía, en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de abril de 2019, se aprobó la realización de un **aumento de capital por US\$160 millones**. Los fondos provenientes de dicho aumento de capital serán destinados **a financiar el crecimiento orgánico en los países que abastecen los mercados de América del Norte, Europa y Asia**, durante todas las semanas del año, fortalecer las plataformas comerciales y satisfacer la creciente demanda por los productos de la Compañía. Dicho crecimiento se proyecta a través de inversiones en países físicamente cercanos a los respectivos mercados de destino, en los que destaca China, Marruecos y el norte de México.

Durante el periodo de opción preferente se suscribieron 51.777.540 acciones, alcanzándose un 84,88% de suscripción. Cabe destacar que **el grupo controlador de la Sociedad suscribió la totalidad de la prorrata correspondiente (51,85%)**, demostrando así su compromiso con los proyectos de crecimiento de la Compañía.

Estado Integral de Resultados Consolidados - IFRS

HORTIFRUT S.A. Y FILIALES
Estado Integral de Resultados Consolidados
Acumulado al 31 de diciembre 2019 (Enero a Diciembre)

	ene18-dic18		ene19-dic19		Var %
	MUSD	% Ing.	MUSD	% Ing.	
Ingresos totales ¹	535.660		580.438		8,36%
Costos de ventas	-383.950	-71,68%	-421.120	-72,55%	9,68%
Gastos de administración	-42.766	-7,98%	-59.769	-10,30%	39,76%
EBITDA	108.944	20,34%	99.549	17,15%	-8,62%
Depreciación Activo Fijo	-19.198	-3,58%	-33.853	-5,83%	76,34%
Depreciación Activo Biológico	-10.011	-1,87%	-14.911	-2,57%	48,95%
Amortización Activo Intangible	-1.025	-0,19%	-5.997	-1,03%	485,07%
Resultado Operacional (excluye deterioro de activos)	78.710	14,69%	44.788	7,72%	-43,10%
Deterioro de valor de activos	-2.317		-1.747		
Resultado Operacional	76.393	14,26%	43.041	7,42%	-43,66%
Ingresos financieros	1.448		2.789		92,61%
Gastos financieros	-17.254		-27.070		56,89%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-3.483		-5.625		61,50%
Otros Ingresos/Gastos	60.823		-1.759		-102,89%
Diferencias de cambio	2.005		247		-87,68%
Resultado No Operacional	43.539	8,13%	-31.418	-5,41%	-172,16%
Ganancias antes de impuestos	119.932	22,39%	11.623	2,00%	-90,31%
Impuestos a la renta	-27.416		-920		-96,64%
Ganancias del ejercicio	92.516	17,27%	10.703	1,84%	-88,43%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	83.883	15,66%	3.556	0,61%	-95,76%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	8.633		7.147		-17,21%
Ganancias del ejercicio	92.516	17,27%	10.703	1,84%	-88,43%
Volumen de venta (toneladas)	55.065		72.404		31,49%
EBITDA / kg (USD)	1,98		1,37		-30,51%

¹ corresponde a la suma de Ingresos de actividades ordinarias más Otros ingresos, por función

Análisis de Estado de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

Los Ingresos totales² de Hortifrut S.A. y Subsidiarias totalizaron MUS\$580.438 al cierre del año 2019, registrando un incremento del 8,36% con respecto a igual periodo en 2018.

En el caso del **Arándano**, se observó un **aumento en las ventas del 9,17%** alcanzando los **MUS\$508.523** a Dic19. El aumento en las ventas se explica principalmente por un **aumento en el volumen distribuido del 38,68% hasta 56.831 toneladas**, compensado por una disminución del ingreso medio por kilo del 21,28%. La variación en el volumen distribuido se explica principalmente por: 1) la compra y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú, operación adquirida en julio de 2018; 2) a eventos climáticos extraordinarios en Perú durante el segundo semestre de 2018 que retrasaron la curva de producción en dicho país, concentrándose un volumen relevante de fruta en Perú durante el 1T19, que se sumó a la fruta chilena; y 3) por maduración de la plantación en Olmos (Perú), y por nuevas plantaciones en México y China. Así, el volumen distribuido proveniente de Perú aumentó desde 20.669 toneladas a Dic18 hasta 35.112 toneladas acumuladas a Dic19.

Por su parte, los ingresos provenientes de las **Frambuesas** disminuyeron en un 9,02% respecto a Dic18, totalizando **MUS\$16.236** a Dic19. Esta disminución se explica por una caída del 11,53% en el ingreso medio por kilo, efecto que fue parcialmente compensado por un aumento en el volumen distribuido del 2,84%, asociado principalmente a una mayor disponibilidad de fruta para captar en México y Marruecos.

El segmento de **Moras** registró **ingresos por MUS\$13.574**, disminuyendo levemente respecto a los MUS\$13.767 a Dic18, explicado por una disminución de 3,97% en los volúmenes comercializados, lo que fue compensado, en gran medida, por un aumento de 2,67% en el precio promedio por kilo.

Respecto a las **Frutillas**, los ingresos disminuyeron en un 49,53% a Dic19 respecto al igual periodo de 2018, totalizando **MUS\$3.599**. La disminución se explica por una caída en el volumen distribuido del 48,51%, asociada principalmente a una menor disponibilidad de la fruta para captar en México y España, y por menor productividad de los campos chileno producto de las menores lluvias.

Las **Cerezas** registraron **ingresos por ventas de MUS\$5.770** a Dic19, aumentando en un 27,42% respecto a Dic18. El aumento en los ingresos se explica principalmente porque, a pesar de presentarse una disminución del 21,76% en los kilos comercializados, se registró un incremento en el ingreso medio por kilo de 62,86%.

Los **Productos con Valor Agregado** registraron **ingresos por venta de MUS\$32.736** al cierre del 2019, aumentando en un 23,13% respecto de los ingresos registrados en igual periodo del año anterior. Esta variación se explica por un aumento del 33,40% en el volumen distribuido, mientras que el ingreso medio por kilo disminuyó un 7,71% en igual periodo.

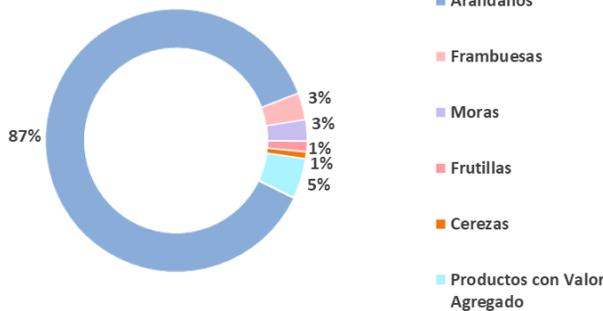
² Corresponde a la suma de Ingresos de actividades ordinarias más Otros ingresos, por función.

Las siguientes tablas y gráficos presentan un resumen de la composición de los Ingresos Operacionales y su variación acumulada a Dic18 y Dic19:

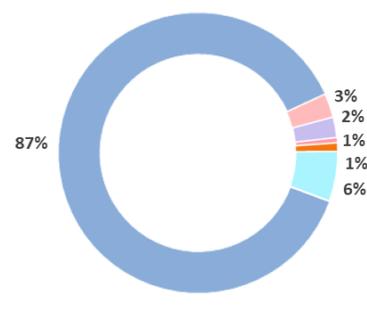
Ingresos (Millones de dólares)

	Ene18-Dic18	Ene19-Dic19	Var %
Arándanos	465.800	508.523	9,17%
Frambuesas	17.845	16.236	-9,02%
Moras	13.767	13.574	-1,40%
Frutillas	7.132	3.599	-49,53%
Cerezas	4.529	5.770	27,42%
Productos con Valor Agregado	26.588	32.736	23,13%
TOTAL	535.660	580.438	8,36%

Ingresos por Segmento ene18-dic18



Ingresos por Segmento ene19-dic19



El Resultado Operacional registró una ganancia por MUS\$43.041 a Dic19, que se compara con el resultado de US\$76.393 obtenido en igual periodo de 2018.

Cabe destacar que producto de la entrada en vigencia de la enmienda a la NIC 16 y NIC 41 a partir del 01 de enero de 2016, las “plantas portadoras” se consideran como un Activo Fijo, por lo cual deben depreciarse año a año, entre otros aspectos. Es por esto que el Resultado operacional antes señalado incluye MUS\$14.911 de depreciación de las “Plantas Portadoras”, que se compara con una depreciación de MUS\$10.011 por este concepto a Dic18.

Por su parte, se observa un incremento de la amortización del Activo Intangible, que pasó desde MUS\$1.025 a Dic18 a MUS\$5.997 a Dic19, asociado principalmente a la mayor venta de royalties de plantas de Arándanos.

El negocio de **Arándanos** registró un Resultado Operacional de **MUS\$41.186** a Dic19, disminuyendo en un 47,68% respecto a Dic18, explicado principalmente porque, a pesar que el periodo presenta un aumento de 38,68% en el volumen comercializado, el ingreso medio por kilo disminuye en un 21,28% asociado a menores precios en todo los mercados de destino, vinculados a la mayor oferta principalmente desde Perú, a esto se suman eventos climáticos que retrasaron la curva de producción de Perú, concentrándose un volumen relevante de fruta de este país en el 1T19, periodo en el cual coincidió con la producción chilena que habitualmente es comercializada en este periodo, impactando a la baja los precios. Adicionalmente, los costos operacionales aumentan producto de la incorporación del negocio de arándanos en Perú (compra de Grupo Rocío), los que no existían en

el perímetro de consolidación de la Compañía en el primer semestre de 2018. El margen operacional también experimentó una caída desde 16,90% hasta 8,10%.

La depreciación de las “plantas portadoras” considerada dentro del segmento Arándanos durante el 2019 asciende a MUS\$14.005, un 56,31% mayor a los MUS\$8.960 registrados durante igual periodo de 2018 por este concepto, explicado por el mayor volumen de Arándanos producidos.

El segmento **Frambuesa** registró un Resultado Operacional **positivo de MUS\$748** a Dic19, que se compara con los MUS\$1.701 negativos registrados a Dic18, asociado principalmente al cierre de campos con bajo desempeño y el consecuente incremento de eficiencia en costos. La depreciación de las “plantas portadoras” considerada dentro de este segmento a Dic19 asciende a MUS\$906, menor a los MUS\$1.051 registrados a Dic18.

El Resultado Operacional de la **Mora** fue **positivo en MUS\$189** a Dic19, que se compara con una pérdida de MUS\$999 en el mismo periodo del 2018, mejora que se asocia al incremento del precio de venta durante el periodo. Este segmento no registra depreciación de “plantas portadoras”.

La **Frutilla** registró un Resultado Operacional **negativo igual a MUS\$1.197** a Dic19, comparado con una pérdida de MUS\$1.573 registrada a Dic18. La menor pérdida se explica por los menores costos operacionales, asociados al menor volumen distribuido de 48,51%. Este segmento no registra depreciación de “plantas portadoras”.

El segmento **Cereza** registró un Resultado Operacional **positivo de MUS\$931** al cierre del 2019, aumentando respecto a la ganancia de MUS\$466 registrada en igual periodo del año anterior. Dado lo anterior, el margen operacional de este producto aumentó desde 10,29% de los ingresos hasta 16,14% de los mismos durante el periodo de análisis, vinculado al aumento del precio de venta asociado al menor volumen disponible en el mercado. Este segmento no registra depreciación de “plantas portadoras”.

Los **Productos con Valor Agregado** muestran un Resultado Operacional **positivo de MUS\$2.931** a Dic19, disminuyendo respecto de la ganancia registrada por MUS\$3.798 a Dic18, explicado por la disminución de 7,71% en los precios promedio, sumado al incremento en costos operacionales, los que aumentan en línea con el aumento en el volumen distribuido. Esto fue compensado en gran parte por el aumento de 23,12% en los ingresos operacionales, también asociados al mayor volumen. Por su parte, el margen operacional de este segmento fue 8,95% en el periodo de análisis, que se compara con el margen de 14,29% registrado a Dic18. Este segmento no registra depreciación de “plantas portadoras”.

Resultado No Operacional

El Resultado No Operacional registró pérdidas por MUS\$31.418 al cierre de diciembre de 2019, que se compara con una ganancia por MUS\$43.539 registradas en igual periodo de 2018.

Esta variación se explica principalmente por los siguientes factores:

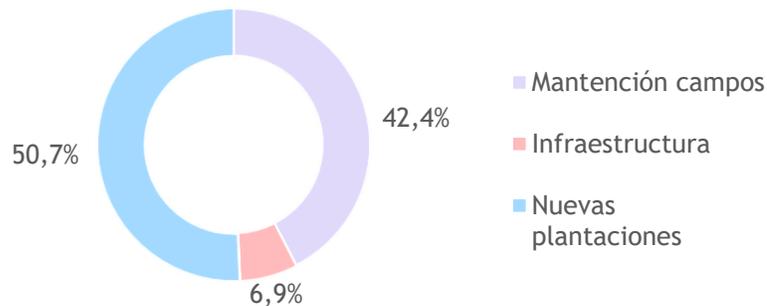
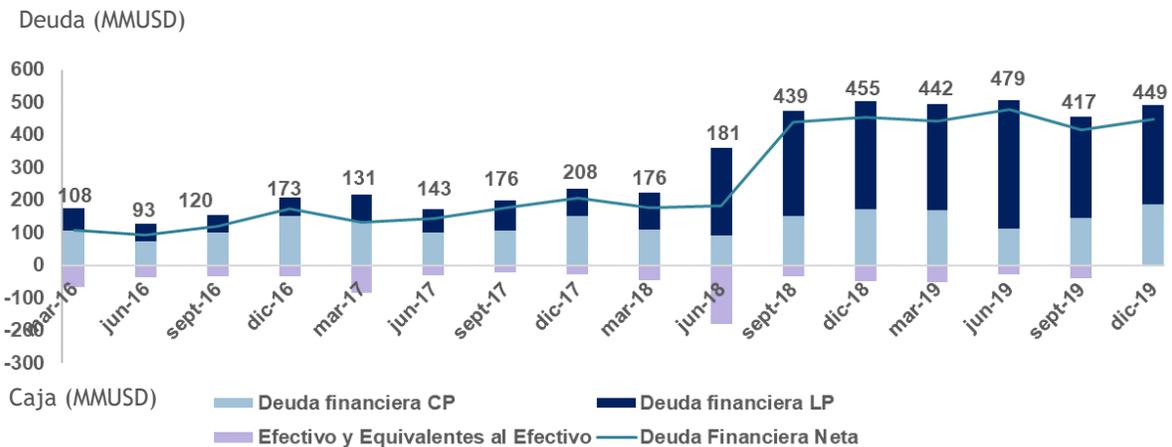
- a. Utilidad de MUS\$60.823 registrada en los otros ingresos/(egresos), en gran medida debido al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), ajuste que ascendió a MUS\$60.990, lo que neto de impuestos asciende a MUS\$44.520.
- b. Aumento en los gastos financieros netos, totalizando MUS\$24.281 a Dic19, que se compara con gastos financieros netos por MUS\$15.806 en igual periodo del año anterior. El incremento está vinculado en gran medida al mayor saldo de deuda financiera promedio durante el año, asociado al financiamiento de la compraventa y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú y la incorporación de deuda existente de los negocios adquiridos, deuda que generó intereses solamente por los meses de julio a diciembre en 2018 vs. 12 meses durante el 2019, sumado a costos asociados a prepagos de deuda financiera realizados durante el segundo semestre del 2019.
- c. Una pérdida registrada en la Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos de MUS\$5.625 a Dic19, que se compara con las pérdidas por MUS\$3.483 obtenidas en igual periodo en 2018, principalmente asociado al resultado más negativo, a Dic19, de la asociada Munger Hortifrut NA LLC (Estados Unidos) por MUS\$6.172 (MUS\$3.543 de pérdidas a Dic18).

Deuda Financiera y Capex

La **deuda financiera neta** de la Sociedad disminuyó desde MUS\$455.171 al 31 de diciembre de 2018 a **MUS\$448.914 al 31 de diciembre de 2019**, lo que se explica principalmente por los prepagos de deuda ejecutados durante el 2S19 con los fondos provenientes del aumento de capital realizado en julio y agosto de 2019, compensado, en parte, por las mayores necesidades de capital de trabajo asociado al mayor volumen producido en Perú, por el inicio del plan de inversiones anunciado para México y China, y por la entrada en vigencia de la norma IFRS 16, mediante la cual para los contratos de arriendo deben registrarse dos asientos contables, por un lado se reconoce un pasivo financiero y por otro el valor del activo arrendado. En el caso de Hortifrut, el pasivo asociado a los contratos de arriendo es de MUS\$21.814 a diciembre de 2019.

Al cierre de diciembre de 2019, la Compañía invirtió MUS\$81.666, principalmente en nuevas plantaciones, además de mantención de plantaciones ya existentes e infraestructura. Esto representa un aumento del 50,17% respecto a igual periodo de 2018, principalmente por proyectos de plantación en México y China y a inversiones realizadas en Trujillo, asociados a mantenciones de los campos.

Las siguientes tablas y gráficos presentan la distribución de la deuda financiera y de las inversiones de capital a Dic18 y Dic19:



Utilidad y EBITDA

- **La Compañía presentó a Dic19 una Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de MUS\$3.556**, que se compara con una ganancia por MUS\$83.883 registrada en igual periodo de 2018. El menor resultado respecto a Dic18 se debe principalmente al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), explicado anteriormente. Aislado este efecto, la Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora a Dic18 sería MUS\$39.363, MUS\$35.807 mayor al resultado a Dic19. Adicionalmente al ajuste mencionado, el periodo presenta un menor resultado operacional explicado por: 1) los menores precios promedio, de acuerdo a los efectos mencionados anteriormente; 2) el aumento en los gastos de administración y ventas, principalmente por el efecto de la adquisición del negocio de arándanos de Grupo Rocío en Perú (+MUS\$3.722), cuyos efectos no estaban durante el primer semestre de 2018 y si se incluyen durante el primer semestre de 2019, mayores servicios de terceros en Chile (MUS\$2.788), y los proyectos de plantaciones en China (+MUS\$1.056); 3) el reverso del fair value de la fruta en plantas portadoras registrado al cierre de diciembre de 2018, y 4) a la mayor depreciación del periodo vinculada a la incorporación del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú (+MUS\$13.276), operación que no era parte de Hortifrut en el primer semestre de 2018. Por su parte, el resultado no operacional a Dic19 presenta un mayor costo financiero neto por MUS\$8.475, producto del mayor saldo promedio de deuda financiera asociado al financiamiento de la compraventa y fusión del negocio de arándanos del Grupo Rocío en Perú y la incorporación de deuda existente de los negocios adquiridos, deuda que generó intereses solamente por los meses de julio a diciembre en 2018 vs. 12 meses durante el 2019.
- **El EBITDA a Dic19 alcanzó MUS\$99.549**, registrando una disminución de 8,62% respecto al EBITDA de MUS\$108.944 registrado a igual periodo en 2018. La disminución del EBITDA se explica principalmente por la menor valoración de la fruta en plantas portadoras registrado al cierre de diciembre de 2019 por MUS\$1.401, comparado con MUS\$5.332 en 2018, a esto se suman los menores precios promedio, de acuerdo a los efectos mencionados anteriormente, y el aumento en los gastos de administración y ventas, mayormente por el efecto de la adquisición del negocio de arándanos de Grupo Rocío en Perú, cuyos efectos no estaban durante el primer semestre de 2018 y si se incluyen durante el primer semestre de 2019. Estos efectos fueron compensados en gran medida por el aumento en el volumen comercializado de 31,49%.

Análisis Resultados Temporada 2019/2020

HORTIFRUT S.A. Y FILIALES
Estado Integral de Resultados Consolidados
Por Temporada terminados al 31 de diciembre (Julio de 2019 a Diciembre 2019)

	jul18-dic18		jul19-dic19		Var %
	MUSD	% Ing.	MUSD	% Ing.	
Ingresos totales ³	273.405		302.847		10,77%
Costos de ventas	-166.475	-60,89%	-200.540	-66,22%	20,46%
Gastos de administración	-24.045	-8,79%	-26.369	-8,71%	9,67%
EBITDA	82.885	30,32%	75.938	25,07%	-8,38%
Depreciación Activo Fijo	-13.563	-4,96%	-21.185	-7,00%	56,20%
Depreciación Activo Biológico	-4.919	-1,80%	-3.551	-1,17%	-27,81%
Amortización Activo Intangible	-319	-0,12%	-4.775	-1,58%	1396,87%
Resultado Operacional (excluye Deterioro de activos)	64.084	23,44%	46.427	15,33%	-27,55%
Deterioro de valor de activos	-2.317	-0,85%	-1.747	-0,58%	-24,60%
Resultado Operacional	61.767	22,59%	44.680	14,75%	-27,66%
Ingresos financieros	273		2.272		732,23%
Gastos financieros	-12.272		-13.373		8,97%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-3.044		-2.690		-11,63%
Otros Ingresos/Gastos	60.873		-1.413		-102,32%
Diferencias de cambio	1.560		1.782		14,23%
Resultado No Operacional	47.390	17,33%	-13.422	-4,43%	-128,32%
Ganancias antes de impuestos	109.157	39,93%	31.258	10,32%	-71,36%
Impuestos a la renta	-24.418		-4.411		-81,94%
Ganancias del ejercicio	84.739	30,99%	26.847	8,86%	-68,32%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	78.385		19.757		-74,79%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	6.354		7.090		11,58%
Ganancias del ejercicio	84.739	30,99%	26.847	8,86%	-68,32%
Volumen de venta (toneladas)	26.252		38.097		45,12%
EBITDA / kg (USD)	3,16		1,99		-36,87%

Durante los primeros 6 meses de la temporada 19/20, la Compañía registró un **EBITDA de MUS\$75.938**, disminuyendo un 8,38% con respecto al EBITDA de MUS\$82.885 registrado en igual periodo de 2018. El menor EBITDA se explica principalmente porque a pesar de registrarse un aumento del 45,12% en los volúmenes comercializados, el ingreso medio cayó en un 23,67%. A su vez, en línea con el aumento en los volúmenes, el periodo registra mayores costos de ventas, los que aumentaron en mayor proporción respecto a los ingresos.

Por su parte, los **Ingresos totales³ aumentaron un 10,77%** en los primeros 6 meses de la temporada 2019/20 (“2S19”) en comparación en el mismo periodo de la temporada 2018/19 (“2S18”), totalizando **MUS\$302.847**. Los mayores ingresos se deben a un aumento en el volumen comercializado de 45,12%, principalmente por fruta proveniente de Perú, aumento que fue parcialmente compensado por una disminución del ingreso medio por kilo de 23,67%, asociados a menores precios en todos los mercados de destino, vinculados a la mayor oferta de fruta principalmente proveniente de Perú, y por una disminución en los Otros ingresos por función, asociados al menor fair value de la fruta en plantas portadoras de la sociedad, monto que asciende a MUS\$1.053 en el 2S19, en comparación con MUS\$5.332 en 2S18.

Aislado el efecto de los ingresos asociados a negocios distintos de la venta de fruta, como son la venta de plantas, ingresos por royalties e ingresos por prestación de servicios, entre otros, **el precio promedio del mix de productos disminuyó un 19,90%** desde US\$8,39 entre julio de 2018 y diciembre de 2018 hasta US\$6,72 en el mismo periodo de 2019, como consecuencia de una caída de precios de todos los segmentos.

Particularmente, **el precio promedio de los arándanos registró una disminución del 21,52%** hasta US\$7,31, vinculado a menores precios promedio en los mercados de destino, asociados a la mayor oferta proveniente principalmente desde Perú. A esto se suman menores exportaciones hacia Europa y Asia durante los primeros 3 meses de la temporada 19/20, las que fueron reemplazadas por ventas a Norteamérica. Por su parte, el precio de las frambuesas experimentó una caída del 5,25% hasta US\$7,82, el de las frutillas tuvo una disminución del 19,57% hasta US\$4,35 y el de productos con valor agregado disminuyó en un 14,90% hasta US\$2,97. Por su parte, el precio de las moras aumento levemente un 0,89% hasta US\$5,28.

Los **Costos de Ventas** aumentaron un 20,46% en el 2S19 comparado con el 2S18, aumentando así su proporción respecto de los Ingresos por Venta desde 60,89% hasta 66,22%. Los mayores costos se explican principalmente por el mayor volumen comercializado y por mayores aplicaciones agrícolas preventivas y paliativas para mantener la calidad de la fruta.

Por su parte, los **Gastos de Administración y Ventas** registraron un aumento del 9,67% en el 2S19, mientras que, en términos de participación sobre los Ingresos por venta, se mantuvieron en línea pasando desde un 8,79% hasta un 8,71% dentro del periodo de análisis. El alza se asocia en gran medida a mayores gastos por remuneraciones debido al fortalecimiento de la estructura de las

³ Corresponde a la suma de Ingresos de actividades ordinarias más Otros ingresos, por función

plataformas comerciales, asociada al crecimiento de la Compañía, y al aumento de volumen en el trimestre en comparación a igual periodo del año anterior.

La siguiente tabla muestra el volumen distribuido por segmento durante el inicio de las temporadas 2018/19 y 2019/20:

Volúmenes Distribución (kilos)	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Arándanos	20.984.719	30.729.308	46,44%
Frambuesas	838.240	1.356.809	61,86%
Moras	974.434	1.002.230	2,85%
Frutillas	353.749	316.634	-10,49%
Cerezas	15.385	72.710	372,60%
Productos con Valor Agregado ⁴	3.085.735	4.619.543	49,71%
TOTAL	26.252.263	38.097.235	45,12%

Por su parte, se registró un **Resultado no operacional negativo de MUS\$13.422**, que se compara con el resultado positivo por MUS\$47.390 registrado en el 2S18. El resultado positivo del 2S18 se asocia principalmente a una utilidad de MUS\$60.873 en los otros ingresos/(egresos), en gran medida debido al ajuste a valor razonable de la participación de 50% en Hortifrut Tal S.A.C. (Perú), ajuste que ascendió a MUS\$60.990, lo que neto de impuestos asciende a MUS\$44.520. Aislado este efecto, el resultado no operacional del periodo se mantiene en línea con respecto al mismo periodo del año anterior.

⁴ Este volumen no considera los kilos procesados a terceros.

Datos por Segmento de Negocio

Segmento Agregado “Fruta Fresca”

Arándanos

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19

Arándanos	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	465.800		508.523		9,17%
Costos Operacionales (MUSD)	-387.082		-467.336		20,73%
Resultado Operacional (MUSD)⁵	78.718	16,90%	41.186	8,10%	-47,68%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Arándanos	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	248.584		271.404		9,18%
Costos Operacionales (MUSD)	-183.481		-223.469		21,79%
Resultado Operacional (MUSD)⁵	65.103	26,19%	47.935	17,66%	-26,37%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Arándanos	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos)	40.981.386	56.831.294	38,68%	20.984.719	30.729.308	46,44%
Participación del total	74,42%	78,49%		79,93%	80,66%	
Ingreso medio (USD/kg)	11,37	8,95	-21,28%	11,85	8,83	-25,44%
Precio Promedio (USD/kg)	8,64	7,69	-11,04%	9,31	7,31	-21,52%

⁵ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

Frambuesas

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19

Frambuesas	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	17.845		16.236		-9,02%
Costos Operacionales (MUSD)	-19.546		-15.488		-20,76%
Resultado Operacional (MUSD)⁶	-1.701	-9,53%	748	4,60%	-143,94%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Frambuesas	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	6.921		10.614		53,37%
Costos Operacionales (MUSD)	-8.971		-12.778		42,44%
Resultado Operacional (MUSD)⁶	-2.050	-29,62%	-2.164	-20,38%	5,54%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Frambuesas	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos)	1.828.427	1.880.282	2,84%	838.240	1.356.809	61,86%
Participación del total	3,32%	2,60%		3,19%	3,56%	
Ingreso medio (USD/kg)	9,76	8,63	-11,53%	8,26	7,82	-5,25%
Precio Promedio (USD/kg)	9,76	8,63	-11,53%	8,26	7,82	-5,25%

⁶ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

Moras

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19⁷

Moras	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	13.767		13.574		-1,40%
Costos Operacionales (MUSD)	-14.766		-13.385		-9,35%
Resultado Operacional (MUSD)	-999	-7,26%	189	1,39%	-118,95%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Moras	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	5.099		5.292		3,77%
Costos Operacionales (MUSD)	-5.903		-6.041		2,35%
Resultado Operacional (MUSD)	-803	-15,76%	-750	-14,17%	-6,68%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Moras	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos)	2.312.484	2.220.787	-3,97%	974.434	1.002.230	2,85%
Participación del total	4,20%	3,07%		3,71%	2,63%	
Ingreso medio (USD/kg)	5,95	6,11	2,67%	5,23	5,28	0,89%
Precio Promedio (USD/kg)	5,95	6,11	2,67%	5,23	5,28	0,89%

⁷ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

Frutillas

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19

Frutillas	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	7.132		3.599		-49,53%
Costos Operacionales (MUSD)	-8.705		-4.796		-44,90%
Resultado Operacional (MUSD)⁸	-1.573	-22,05%	-1.197	-33,26%	-23,87%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Frutillas	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	1.911		1.376		-28,01%
Costos Operacionales (MUSD)	-2.281		-2.015		-11,67%
Resultado Operacional (MUSD)⁸	-369	-19,32%	-639	-46,40%	72,90%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Frutillas	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos)	1.646.314	847.761	-48,51%	353.749	316.634	-10,49%
Participación del total	2,99%	1,17%		1,35%	0,83%	
Ingreso medio (USD/kg)	4,33	4,25	-1,99%	5,40	4,35	-19,57%
Precio Promedio (USD/kg)	4,33	4,25	-1,99%	5,40	4,35	-19,57%

⁸ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

Cerezas

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19⁹

Cerezas	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	4.529		5.770		27,42%
Costos Operacionales (MUSD)	-4.062		-4.839		19,12%
Resultado Operacional (MUSD)⁹	466	10,29%	931	16,14%	99,79%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Cerezas	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	120		441		267,68%
Costos Operacionales (MUSD)	-73		-327		350,03%
Resultado Operacional (MUSD)⁹	47	39,44%	114	25,88%	141,24%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Cerezas	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos)	803.355	628.543	-21,76%	15.385	72.710	372,60%
Participación del total	1,46%	0,87%		0,06%	0,19%	
Ingreso medio (USD/kg)	5,64	9,18	62,86%	7,80	6,07	-22,20%
Precio Promedio (USD/kg)	5,64	9,18	62,86%	7,80	6,07	-22,20%

⁹ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

Segmento “Productos con Valor Agregado”

EERR por Año Calendario Comparativo ene18/dic18 - ene19/dic19¹⁰

Productos con Valor Agregado	ene18-dic18	% Ingresos	ene19-dic19	% Ingresos	% Ingresos
Ingresos Operacionales (MUSD)	26.588		32.736		23,12%
Costos Operacionales (MUSD)	-22.789		-29.805		30,79%
Resultado Operacional (MUSD)¹¹	3.798	14,29%	2.931	8,95%	-22,84%

EERR por Temporada Comparativo jul18/dic18 - jul19/dic19

Productos con Valor Agregado	jul18-dic18	% Ingresos	jul19-dic19	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	10.769		13.720		27,40%
Costos Operacionales (MUSD)	-8.613		-11.791		36,89%
Resultado Operacional (MUSD)¹¹	2.156	20,02%	1.929	14,06%	-10,50%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Productos con Valor Agregado	ene18-dic18	ene19-dic19	Var %	jul18-dic18	jul19-dic19	Var %
Volumen de venta (kilos) ¹²	7.492.571	9.995.457	33,40%	3.085.735	4.619.543	49,71%
Participación del total	13,61%	13,81%		11,75%	12,13%	
Ingreso medio (USD/kg)	3,55	3,28	-7,71%	3,49	2,97	-14,90%
Precio Promedio (USD/kg)	3,55	3,28	-7,71%	3,49	2,97	-14,90%

¹⁰ El Resultado Operacional por Segmento Operativo no considera la partida Deterioro de valor de activos.

¹¹ Este volumen no considera los kilos procesados a terceros.

Variación Hectáreas Plantadas

Superficie Plantada	Productivas			No Productivas ¹²		
	dic-18	dic-19	Var. %	dic-18	dic-19	Var. %
Arándanos						
Superficie (Hectáreas)	2.934	3.214	9,52%	260	219	-15,71%
Participación del total	94,15%	95,15%		82,67%	59,01%	
Frambuesas						
Superficie (Hectáreas)	104	92	-11,46%	2	90	4419,00%
Participación del total	3,34%	2,73%		0,64%	24,34%	
Moras						
Superficie (Hectáreas)	13	8	-36,76%	2	11	605,33%
Participación del total	0,41%	0,24%		0,48%	2,85%	
Frutillas						
Superficie (Hectáreas)	59	57	-3,06%	6	6	0,00%
Participación del total	1,89%	1,69%		1,91%	1,62%	
Cerezas						
Superficie (Hectáreas)	7	7	0,00%	45	45	0,51%
Participación del total	0,21%	0,20%		14,31%	12,18%	
TOTAL Hortifrut	3.116	3.377	8,38%	314	371	18,08%

Nota: El total de hectáreas corresponde al total de hectáreas consolidadas por Hortifrut S.A.

Índices Financieros y de Rentabilidad

Índices de Liquidez

Liquidez (veces)	dic-18	dic-19
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	1,08	1,12
Razón Ácida <i>Activo disponible (Act. corriente - Inventarios - Pagos anticipados) / Pasivo corriente</i>	0,67	0,78

Índices de Endeudamiento

Endeudamiento	dic-18	dic-19
Razón de Endeudamiento <i>Total pasivos / Patrimonio atribuible a Controladora</i>	1,56	1,16
Deuda Corto Plazo <i>Total pasivos corrientes / Total pasivos</i>	37,70%	39,77%
Deuda Largo Plazo <i>Total pasivos no corrientes / Total pasivos</i>	62,30%	60,23%
Cobertura de Gastos Financieros <i>(Ganancia antes de impuesto - Costos financieros) / Costos financieros</i>	7,95	1,43
Valor Libro de la Acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a Controladora / N° acciones</i>	0,8880	1,1316
Deuda Financiera Neta sobre Patrimonio <i>(Deuda financiera - Efectivo y Equivalentes al Efectivo) / Patrimonio Total</i>	0,88	0,65

Índices de Rentabilidad

Rentabilidad del Patrimonio	dic-18	dic-19
Rentabilidad del Patrimonio de la Controladora	17,97%	0,60%
<i>Ganancia de la Controladora / Patrimonio de la Controladora</i>		
Rentabilidad del Patrimonio	17,81%	1,63%
<i>Ganancia del ejercicio / Patrimonio total</i>		

Índices de Actividad

Actividad	dic-18	dic-19
Rotación de Activos (veces)	0,72	0,46
<i>Ingresos ordinarios / Activos totales promedio del periodo</i>		
Rotación de Inventarios (veces)	9,44	7,96
<i>Costo de ventas / Inventarios promedio</i>		
Permanencia de Inventarios (días)	29	34
<i>Inventarios / Costo de venta anualizado (base 360 días)</i>		

Estado Financieros Consolidados - IFRS

Estado de Situación Financiera Consolidado - Activos

	Nota	31-dic-19 MUS\$	31-dic-18 MUS\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	42.002	48.901
Otros activos financieros, corrientes	9	0	1.411
Otros activos no financieros, corrientes	14	8.710	5.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	97.066	82.202
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	62.231	48.317
Inventarios	12	70.581	86.490
Activos biológicos, corrientes	13	18.225	21.076
Activos por impuestos corrientes	20	9.292	2.007
Activos corrientes totales		308.107	295.866
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	9	755	317
Otros activos no financieros, no corrientes	14	1.186	1.192
Derechos por cobrar, no corrientes	10	2.960	1.546
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11	4.417	4.224
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	11.940	29.385
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	8.855	15.020
Plusvalía	18	179.770	179.770
Propiedades, plantas y equipos	19	803.363	693.363
Activos por impuestos diferidos	20	27.991	26.637
Total Activos no corrientes		1.041.237	951.454
Total de Activos		1.349.344	1.247.320

Estado de Situación Financiera Consolidado - Pasivos y Patrimonio

Patrimonio y Pasivos	Nota	31-dic-19	31-dic-18
		MUS\$	MUS\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	186.959	172.629
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	78.798	88.319
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	3.348	7.646
Otras provisiones, corrientes	23	1.409	829
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	3.676	2.926
Otros pasivos no financieros, corrientes		690	2.069
Pasivos corrientes totales		274.880	274.418
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	303.957	331.443
Otras cuentas por pagar, no corrientes	22	6.506	6.506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11	5.784	8.562
Pasivo por impuestos diferidos	20	98.879	106.966
Total de pasivos no corrientes		416.348	453.477
Total pasivos		691.228	727.895
Patrimonio			
Capital emitido	24	472.212	347.191
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	134.701	135.518
Primas de emisión	24	3.751	(4.221)
Otras reservas	26	(15.941)	(11.806)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		594.723	466.682
Participaciones no controladoras	27	63.393	52.743
Patrimonio total		658.116	519.425
Total de patrimonio y pasivos		1.349.344	1.247.320

Estado Integral de Resultados Consolidados

		01-ene-19	01-ene-18
		31-dic-19	31-dic-18
		MUS\$	MUS\$
Estado de Resultados	Nota		
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	29	576.045	528.157
Costo de ventas	30	(475.881)	(414.184)
Ganancia bruta		100.164	113.973
Otros ingresos, por función	29	4.393	7.503
Gasto de administración	30	(47.334)	(38.080)
Otros gastos, por función	30	(14.182)	(7.003)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.759)	60.823
Ingresos financieros		2.789	1.448
Costos financieros	31	(27.070)	(17.254)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	16	(5.625)	(3.483)
Diferencias de cambio	32	247	2.005
Ganancia antes de impuestos		11.623	119.932
Gasto por impuestos a las ganancias	20	(920)	(27.416)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		10.703	92.516
Ganancia (pérdida)		10.703	92.516
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.556	83.883
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	7.147	8.633
Ganancia (pérdida)		10.703	92.516
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (US\$ por acción)	28	0,006461	0,174428
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,006461	0,174428
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (US\$ por acción)		0,006461	0,174428
Ganancia (pérdida) diluida por acción		0,006461	0,174428

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

	Capital emitido Nota 24 MUS\$	Prima de emisión Nota 24 MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión y Otras Nota 26 MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja Nota 26 MUS\$	Otras reservas Nota 26 MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas Nota 25 MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras Nota 27 MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2019	347.191	(4.221)	(10.132)	(1.674)	(11.806)	135.518	466.682	52.743	519.425
Cambios en patrimonio									
Resultados Integrales									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	3.556	3.556	7.147	10.703
Otros resultados integrales	-	-	(2.328)	(1.807)	(4.135)	-	(4.135)	(717)	(4.852)
Total resultados integrales	-	-	(2.328)	(1.807)	(4.135)	3.556	(579)	6.430	5.851
Emisión de patrimonio	129.242	-	-	-	-	-	129.242	-	129.242
Dividendos	-	-	-	-	-	(4.373)	(4.373)	(202)	(4.575)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(4.221)	4.221	-	-	-	-	-	4.735	4.735
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	3.751	-	-	-	-	3.751	(313)	3.438
Total de cambios en patrimonio	125.021	7.972	-	-	-	(4.373)	128.620	4.220	132.840
Saldo final al 31/12/2019	472.212	3.751	(12.460)	(3.481)	(15.941)	134.701	594.723	63.393	658.116

	Capital emitido Nota 24 MUS\$	Prima de emisión Nota 24 MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión y Otras Nota 26 MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja Nota 26 MUS\$	Otras reservas Nota 26 MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas Nota 25 MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras Nota 27 MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	135.149	-	(2.351)	3.516	1.165	70.503	206.817	36.758	243.575
Cambios en patrimonio									
Resultados Integrales									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	83.883	83.883	8.633	92.516
Otros resultados integrales	-	-	(7.781)	(5.190)	(12.971)	-	(12.971)	(1.842)	(14.813)
Total resultados integrales	-	-	(7.781)	(5.190)	(12.971)	83.883	70.912	6.791	77.703
Emisión de patrimonio	212.042	(4.221)	-	-	-	(18.082)	189.739	-	189.739
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	9.477	9.477
Total de cambios en patrimonio	212.042	(4.221)	-	-	-	(18.082)	189.739	9.320	199.059
Saldo final al 31/12/2018	347.191	(4.221)	(10.132)	(1.674)	(11.806)	135.518	466.682	52.743	519.425

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-ene-19 31-dic-19 MUS\$	01-ene-18 31-dic-18 MUS\$
Estado de flujos de efectivo		
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	544,709	510,895
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(334,941)	(341,780)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(125,098)	(93,756)
Intereses pagados	(23,202)	(13,424)
Intereses recibidos	2,789	1,448
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(17,646)	(14,954)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,154)	(1,900)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	45,457	46,529
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(147,674)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(330)	(1,908)
Préstamos a entidades relacionadas	-	(4,018)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2,327	3,682
Compras de propiedades, planta y equipo	(162,282)	(68,948)
Compras de activos intangibles	(349)	(1,903)
Cobros a entidades relacionadas	-	7,366
Otras entradas (salidas) de efectivo	4,735	16,542
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(155,899)	(196,861)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	132,993	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	206,804	318,010
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	133,720	197,373
Total importes procedentes de préstamos	340,524	515,383
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(353,674)	(319,863)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(7,883)	(5,961)
Dividendos pagados	(10,926)	(13,696)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(4,221)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	101,034	171,642
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(9,408)	21,310
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2,509	(247)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.	2,509	(247)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6,899)	21,063
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	48,901	27,838
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	42,002	48,901