



**INFORME RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2013**

MAYO 2013





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 clientes final. Abastecemos a los mejores clientes en los principales mercados globales.





Tabla de contenido

1. Resumen de Resultados Consolidados acumulados entre Enero y Marzo de 2013.....	4
2. Hechos Relevantes	5
3. Estado Integral de Resultados Consolidados – IFRS	7
4. Análisis de Estado Integral de Resultados Consolidados.....	8
5. Análisis Resultados Temporada 2012-13.....	12
6. Datos por Segmento de Negocio.....	14
7. Índices Financieros y de Rentabilidad	20
8. Estados Financieros Consolidados - IFRS.....	22
a) Estado de Situación Financiera Consolidado - Activos.....	22
b) Estado de Situación Financiera Consolidado – Pasivos y Patrimonio	23
c) Estado Integral de Resultados Consolidados	24
d) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados.....	25
e) Estado de Flujo de Efectivo Consolidados.....	26



Resumen de Resultados Consolidados acumulados entre Enero y Marzo de 2013

1. Durante el periodo enero-marzo 2013, los **Ingresos por Venta** de Hortifrut alcanzaron los **MUS\$117.267¹**, representando una **expansión del 21,0%** respecto de los ingresos de igual periodo de 2012, esto gracias a un crecimiento del 35,8% del volumen distribuido, contrarrestado por una caída del 10,9% del ingreso medio por kilo.
2. Los Ingresos de la venta de arándanos, frambuesas, moras y frutillas frescas representaron un 97% de los ingresos consolidados durante el primer trimestre de 2013, aumentando en 1,0 punto porcentual la participación respecto de la registrada el primer trimestre de 2012. Por su parte, los Ingresos de la venta de productos con valor agregado representan un 3% de los ingresos consolidados a igual fecha.
3. El **EBITDA** fue de MUS\$ 12.304 entre enero y marzo de 2013, experimentando una caída del 2,9% respecto del registrado en igual periodo de 2012. Así, el margen EBITDA se redujo en 2,6 puntos porcentuales entre el primer trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2013 hasta un 10,5%, mientras que el margen EBITDA por kilo lo hizo desde US\$0,92 hasta US\$0,66 en igual periodo. Esta caída se explica por un mayor peso relativo de la frutilla por inicio del negocio en Brasil y un atraso del volumen de España en el 1Q12. Por otra parte, el volumen del 1Q13 consideran kilos de Vitalberry Marketing SpA distribuidos por la filial americana de Hortifrut, cuyo margen se encuentra provisionado de acuerdo con el contrato de comercialización firmado junto con el Acuerdo Marco de Fusión de fecha 12 de abril de 2013, y que sería reconocido sólo si se materializa la fusión.
4. Por su parte, si bien los costos de venta registraron un incremento en términos absolutos, se observa una reducción de los mismos en términos unitarios, desde US\$ 5,79 por kilo en 1Q12 hasta US\$ 5,38 por kilo en 1Q13, principalmente debido a una reducción de los costos asociados a las remuneraciones. Esto se produjo a pesar de la caída del tipo de cambio CLP/USD desde \$484 hasta \$472 entre el 1Q12 y el 1Q13, y del tipo de cambio PMEX/USD desde \$12,9 hasta \$12,6 en igual periodo.
5. El **Resultado Operacional** fue de **MUS\$ 11.061** durante el primer trimestre de 2013, cayendo un 4,4% respecto del registrado en igual periodo de 2012, observándose una disminución de 2,5 puntos porcentuales del margen operacional hasta 9,4%.
6. **La Ganancia atribuible a los Controladores** se incrementó un 0,3% entre el 1Q12 y 1Q13, alcanzando una cifra de **MUS\$ 8.654**, pasando desde un 8,9% de los ingresos hasta un 7,4% de los mismos en el periodo considerado en este análisis.

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



Hechos Relevantes

1. Con fecha 12 de abril de 2013 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que en igual fecha se suscribió un Acuerdo Marco de Fusión entre Hortifrut y los siguientes accionistas de esta sociedad: Fondo de Inversión Privado Holding, Inversiones IMG Limitada, San Juan de Vierquenco Tres S.A., Agrícola San Nicolás Limitada, Fondo de Inversión Privado IA, Agrícola Costanera S.A., Fondo de Inversión Privado Visionario, Inmobiliaria Alianza S.A., Fondo de Inversión Privado HU, Asesorías e Inversiones Pacific Trust Limitada, Inversiones Canihua S.A. (los “Accionistas Hortifrut”), por una parte; y, por otra, Vitalberry y los siguientes accionistas de esta sociedad: San José Farms S.A., Exportadora San José Trading Limitada, Inmobiliaria Algeciras Limitada, Fondo de Inversión Privado Antares I (los “Accionistas VitalBerry”).

Este acuerdo mantiene los términos de intercambio del 82%-18% informado en Hecho Esencial de fecha 31 de enero de 2013 y regula los términos y condiciones para llevar adelante la fusión por incorporación de VitalBerry en Hortifrut. Dentro de estas condiciones cabe señalar que VitalBerry y Grupo Valles del Sur han suscrito los siguientes documentos: un acuerdo que le permitirá a Hortifrut fusionada por un periodo indefinido y a contar de la temporada 2012-13, asegurar la totalidad de la producción de arándanos, zarzaparrilla y cerezas para “exportación en fresco” de los predios del Grupo Valles del Sur; y un acuerdo que le permitirá a Hortifrut fusionada incorporar a sus activos y operación los packing de Gorbea y Angol, actualmente de propiedad del Grupo Valles del Sur.

2. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2013, la Asamblea acordó repartir un 50,18% de las utilidades distribuibles correspondientes al ejercicio 2012 y nombró al nuevo Directorio de la Compañía, el cual quedó compuesto por las siguientes personas: Víctor Moller Schiavetti, Francisco Condon Schiavetti, Víctor Edmundo Moller Opazo, Heriberto Urzúa Sánchez, Juan Sutil Servoin, Germán Novión Verdugo, Alfonso Swett Opazo, Marzo Comparini Fontecilla y Verónica Morales Mena (director independiente).
3. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2013, se aprobó la proposición del Directorio en orden a proceder a la fusión por incorporación de VitalBerry marketing SpA en Hortifrut S.A. La fusión quedará materializada y producirá efectos el día 30 de junio de 2013, o en una fecha posterior si la Superintendencia de Valores y Seguros emite el certificado de la inscripción de las nuevas acciones de Hortifrut S.A. con posterioridad a dicha fecha, y siempre que se haya cumplido la condición suspensiva consistente en que el derecho a retiro que nace como



consecuencia de la fusión, sea ejercido respecto de una cantidad inferior o igual al 5% del total de acciones emitidas y pagadas de cada una de las sociedades. Finalmente, en la referida Junta también se aprobó, entre otras materias, la relación de canje de las acciones para la fusión, el pertinente aumento de capital de Hortifrut S.A. con motivo de la fusión, la ampliación del periodo de duración del Directorio a 3 años y la incorporación de la figura de Vicepresidente, todo lo cual consta en el texto refundido de los estatutos de Hortifrut S.A. aprobados por la misma Junta.

4. Con fecha 09 de mayo de 2013 don Juan Sutil Servoin presentó su renuncia al cargo de Director de la Compañía a través de carta dirigida al Presidente del Directorio, hecho que fue notificado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de mayo del mismo año.



Estado Integral de Resultados Consolidados – IFRS

HORTIFRUT S.A. Y FILIALES
Estado Integral de Resultados Consolidados
Acumulado al 1er Trimestre 2013 (Enero a Marzo)

	ene12-mar12		ene13-mar13		Var %
	MUSD	% Ing.	MUSD	% Ing.	
Ingresos totales	96.914		117.267		21,0%
Costos de ventas	-79.987	-82,5%	-100.864	-86,0%	26,1%
Gastos de administración	-4.253	-4,4%	-4.099	-3,5%	-3,6%
EBITDA	12.674	13,1%	12.304	10,5%	-2,9%
Depreciación	-1.099	-1,1%	-1.243	-1,1%	13,1%
Resultado Operacional	11.575	11,9%	11.061	9,4%	-4,4%
Incremento (Deterioro) Activo Biológico a FV	0		0		
Ingresos financieros	45		76		68,9%
Gastos financieros	-1.241		-696		-43,9%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-40		-208		420,0%
Amortización Menor Valor Inversiones	0		0		
Otros Ingresos/Gastos	0		0		
Diferencias de cambio	371		39		-89,5%
Resultado No Operacional	-865	-0,9%	-789	-0,7%	-8,8%
Ganancias antes de impuestos	10.710	11,1%	10.272	8,8%	-4,1%
Impuestos a la renta	-2.262		-1.956		-13,5%
Ganancias del ejercicio	8.448	8,7%	8.316	7,1%	-1,6%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	8.628		8.654		0,3%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-180		-338		87,8%
Ganancias del ejercicio	8.448	8,7%	8.316	7,1%	-1,6%
Volumen de venta (toneladas)	13.815		18.753		35,8%
EBITDA / kg (USD)	0,92		0,66		-28,5%



Análisis de Estado de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Hortifrut S.A. y Filiales totalizaron MUS\$ 117.267 durante el primer trimestre del año 2013, registrando una expansión del 21,0% con respecto a igual periodo de 2012.**

En el caso del **Arándano**, se observó un **crecimiento de las ventas del 31,5%** hasta los MUS\$ 93.910 el 1Q13. Este crecimiento en las ventas se explica por un aumento del volumen de 44,2% y una caída del 8,8% del ingreso medio por kilo.

Las **Frambuesas** experimentaron una reducción de sus ingresos por ventas del 13,8% hasta **MUS\$ 2.928**, principalmente como consecuencia de la caída del volumen de venta, ya que el ingreso medio por kilo registró un aumento del 4,6% entre el 1Q12 y el 1Q13.

El segmento de **Moras**, registró un alza del ingreso medio por kilo del 3,5%, mientras que el volumen distribuido retrocedió un 31,0% entre el primer trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2013, resultando en un **deterioro de los ingresos por venta del 28,6%** hasta MUS\$ 9.900 durante el periodo enero-marzo 2013.

Para la **Frutilla**, las ventas **crecieron un 61,5%**, alcanzando los MUS\$ 6.444 entre enero y marzo de 2013, variación que se explica por la expansión del volumen distribuido de 111,1%, mientras que el ingreso medio por kilo cayó un 23,5%.

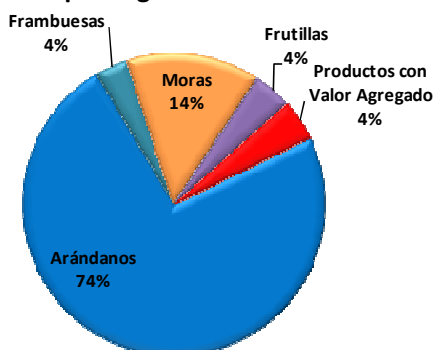
Los **Productos con Valor Agregado** registraron ingresos por venta iguales a MUS\$ 4.085 durante los 3 primeros meses de 2013, disminuyendo un 3,4% respecto de los ingresos registrado durante igual periodo de 2012. Esta variación se explica por una reducción del ingreso medio por kilo del 37,0%, compensado en cierta medida por un incremento del 53,5% del volumen vendido.

Los siguientes gráficos y tabla resumen la composición de los Ingresos Operacionales y su variación en el periodo considerado:

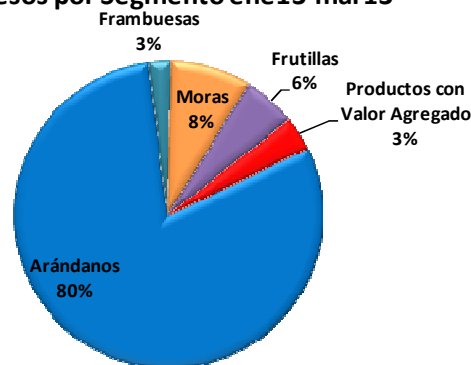
Ingresos (Millones de dólares)			
	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %
Arándanos	71.435	93.910	31,5%
Frambuesas	3.396	2.928	-13,8%
Moras	13.866	9.900	-28,6%
Frutillas	3.989	6.444	61,5%
Productos con Valor Agregado	4.228	4.086	-3,4%
TOTAL	96.914	117.267	21,0%



Ingresos por Segmento ene12-mar12



Ingresos por Segmento ene13-mar13



- El Resultado Operacional de MUS\$ 11.061 durante el primer trimestre de 2013 experimentó un caída del 4,4%, resultando en un margen porcentual de 9,4% de los ingresos de periodo.

El **Arándano** registró un Resultado Operacional de **MUS\$ 10.364** entre enero y marzo de 2013, aumentando un 13,2% respecto de igual periodo del año 2012. El margen operacional disminuyó de 11,0% a 12,8% de las ventas principalmente por un deterioro de los precios de venta afectados por la calidad de la fruta chilena en destino a raíz de diversos eventos climáticos adversos

El segmento **Frambuesa** obtuvo un Resultado Operacional de **MUS\$ 655** durante el 1Q13, aumentando en un 185,2% respecto de los MUS\$ 230 registrados el 1Q12, mejora que se explica por un incremento en los ingresos proporcionalmente mayor al incremento en los costos.

El Resultado Operacional de la **Mora** se redujo un 74,9% hasta **MUS\$ 408**, cifra que es equivalente al 4,1% de los ingresos por venta generados por esta fruta, disminuyendo respecto del margen operacional del 11,7% registrado durante el primer trimestre de 2012.

La **Frutilla** registró un Resultado Operacional **negativo** igual a **MUS\$ 340** entre enero y marzo del año 2013, comparado con uno positivo igual a MUS\$ 114 en igual periodo del año 2012.

Los **Productos con Valor Agregado** muestran un Resultado Operacional negativo de **MUS\$ 27** en los primeros 3 meses de 2013, disminuyendo desde una utilidad de MUS\$ 455 en igual periodo de 2012, con un margen operacional pasando desde 10,8% de los ingresos el 1Q12 hasta -0,6% de los mismos el 1Q13.

Resultado No Operacional

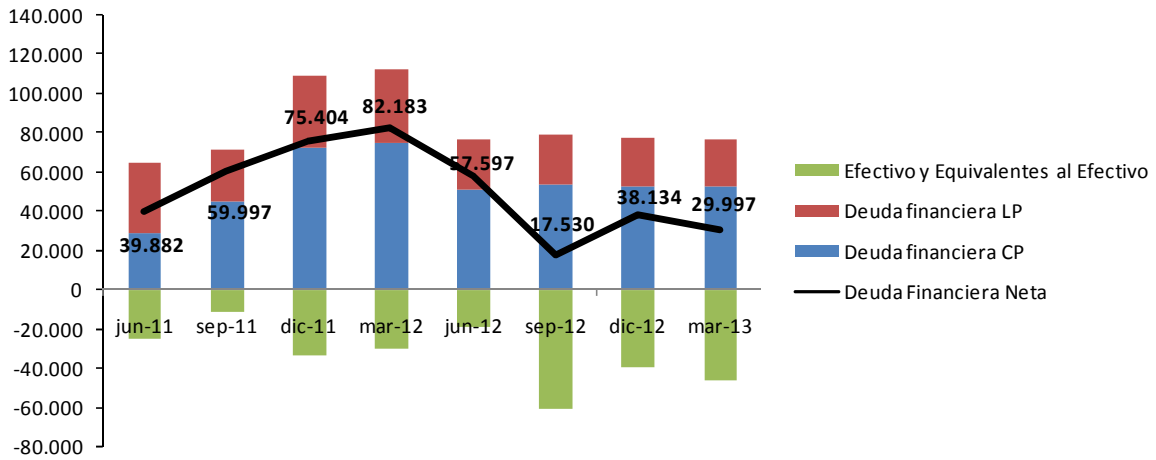
- El Resultado No Operacional alcanzó una pérdida de MUS\$ 789 durante el primer trimestre de 2013, comparado con una pérdida por MMUS\$ 865 en igual periodo de 2012.

La pérdida del Resultado No Operacional registrada durante el periodo enero-marzo 2013 se explica principalmente por gastos financieros netos de MUS\$ 620, que experimentaron una caída del 51,8% respecto del igual periodo de 2012, asociado al menor nivel de endeudamiento gracias al aumento de capital efectuado durante el segundo semestre de 2012 con la apertura de la Compañía en Bolsa.

La deuda financiera neta de la empresa cayó desde MUS\$ 82.183 en marzo de 2012 hasta MUS\$ 29.997 en marzo de 2013, reducción que se explica por el aumento de capital obtenido por la Compañía en su apertura en Bolsa en el mes de julio del presente ejercicio, donde recaudó \$33.141 millones, equivalentes a US\$ 67,6 millones. A marzo de 2013, la mayoría de estos fondos se encontraban en depósitos de corto plazo, debido a la pronta utilización en los diversos proyectos comprometidos.

Entre enero y marzo de 2013, la empresa invirtió MUS\$ 6.449 en plantaciones nuevas e infraestructura, más del doble de lo invertido entre enero y marzo de 2012.

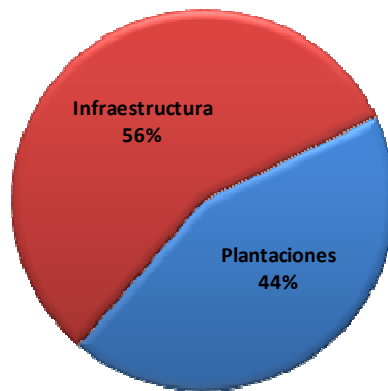
Deuda (MUSD)



Caja (MUSD)

INVERSIONES
ENE-MAR 2013

MUSD 6.449





Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia atribuible a los Controladores obtenida durante el primer trimestre de 2013 aumentó un 0,3% respecto de la observada en igual periodo de 2012, alcanzando la cifra de MUS\$ 8.654, mientras que el margen neto se redujo 1,5 puntos porcentuales, hasta 7,4%.**
- **El EBITDA alcanzó MUS\$ 12.304 entre enero y marzo de 2013, con una disminución del margen EBITDA desde 13,1% hasta 10,5%.**

A la reducción del 2,9% del 9,4% del EBITDA en el periodo enero-marzo entre los años 2012 y 2013 contribuyeron los Arándanos y Frambuesas, que registraron un incremento de su EBITDA del 19,7% en conjunto, viéndose contrarrestado por la reducción del EBITDA de los segmentos de Moras, Frutillas y Productos de Valor Agregado, que cayó en un 91,6% en conjunto.



Análisis Resultados Temporada 2012-13

HORTIFRUT S.A. Y FILIALES

Estado Integral de Resultados Consolidados

Por Temporada terminados al 31 de Marzo (Julio de 2012 a Marzo 2013)

	jul11-mar12		jul12-mar13		Var %
	MUSD	% Ing.	MUSD	% Ing.	
Ingresos totales	160.809		196.892		22,4%
Costos de ventas	-131.316	-81,7%	-166.720	-84,7%	27,0%
Gastos de administración	-11.620	-7,2%	-12.999	-6,6%	11,9%
EBITDA	17.873	11,1%	17.173	8,7%	-3,9%
Depreciación	-2.954	-1,8%	-3.622	-1,8%	22,6%
Resultado Operacional	14.919	9,3%	13.551	6,9%	-9,2%
Incremento (Deterioro) Activo Biológico a FV	1.482		3.891		162,6%
Ingresos financieros	265		304		14,7%
Gastos financieros	-2.983		-2.618		-12,2%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-149		-649		335,6%
Amortización Menor Valor Inversiones	0		0		
Otros Ingresos/Gastos	0		-26		
Diferencias de cambio	-753		433		-157,5%
Resultado No Operacional	-2.138	-1,3%	1.335	0,7%	-162,4%
Ganancias antes de impuestos	12.781	7,9%	14.886	7,6%	16,5%
Impuestos a la renta	-1.915		-3.239		69,1%
Ganancias del ejercicio	10.866	6,8%	11.647	5,9%	7,2%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	10.408		11.746		12,9%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	458		-99		-121,6%
Ganancias del ejercicio	10.866	6,8%	11.647	5,9%	7,2%
Volumen de venta (toneladas)	23.363		27.764		18,8%
EBITDA / kg (USD)	0,77		0,62		-19,1%

Si consideramos los 9 meses comprendidos entre julio de 2012 y marzo de 2013, Hortifrut registró un **EBITDA de MUS\$ 17.173 en lo que va de temporada 2012-13**, cifra que es un 3,9% menor al observado en igual periodo de la temporada 2011-12. Cabe señalar que el margen originado por la distribución de fruta de Vitalberry Marketing SpA durante la presente temporada se encuentran provisionado hasta que se materialice la fusión, por lo cual no se encuentra aún considerado dentro de esta cifra.

Entre julio y marzo de la temporada 2011-12 y la temporada 2012-13, los **Ingresos por Venta crecieron un 22,4%** alcanzando los **MUS\$ 196.892²**, esto gracias a un crecimiento del 3,0% del ingreso medio por kilo y del 18,8% del volumen distribuido, en gran medida a raíz del aumento del volumen de Arándanos.

² Corresponde a la suma de Ingresos de actividades ordinarias más Otros ingresos, por función, excluyendo de esta última partida incremento por ajuste a fair value de los activos biológicos (MUS\$3.891 en la temporada 2012-13 y MUS\$1.482 en la temporada 2011-12).



La mejora registrada en el ingreso medio por kilo del mix de productos se asocia 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.

Aislado este efecto, el **precio promedio del mix de productos se redujo un 1,4%** desde US\$ 6,68 entre julio de 2011 y marzo de 2012 hasta US\$ 6,59 en igual periodo de la temporada 2012-13. Particularmente, el **precio promedio de los arándanos se redujo un 3,7%** hasta US\$ 7,92, el de las **frambuesas un 1,0%** hasta US\$ 10,29, el de las **frutillas un 6,7%** hasta US\$ 3,46 y el de los **productos con valor agregado un 25,2%** hasta US\$ 2,56, mientras que **augmentó** el de las **moras un 12,1%** hasta US\$ 5,59. Cabe señalar que los precios de arándanos y frutillas se vieron afectados por problemas de calidad en destino generados productos de eventos climáticos adversos durante el primer trimestres de 2013.

Si bien las ventas crecieron un 22,4% durante el periodo analizado, los costos de ventas lo hicieron en un 27,0%. Así, el deterioro en el margen EBITDA entre jul11-mar12 y jul12-mar13 se explica principalmente por un incremento de los costos de venta, que pasaron desde un 82% de los ingresos hasta un 85% de los mismos en el periodo antes señalado. Parte de este incremento se explica por la caída del tipo de cambio CLP/USD desde \$491 durante el periodo considerado de la temporada 2011-12 hasta \$477 en igual periodo de 2012-13, y del tipo de cambio PMEX/USD desde \$13,0 hasta \$12,9.

Por otra parte, los gastos de administración y ventas disminuyeron en proporción de los ingresos desde un 7,2% de los mismo entre julio de 2012 y marzo de 2013 hasta un 6,6% entre julio de 2012 y marzo de 2013, esto a pesar de haber incurrido en gastos no recurrentes presupuestados dentro del primer semestre de la temporada, asociados a la reestructuración y cambio de oficina en México desde Zamora a Guadalajara.

La siguiente tabla muestra el volumen distribuido por segmento durante los primeros 9 meses de la temporada 2012-13, comparado con los de igual periodo de la temporada 2011-12:

Volúmenes Distribución (kilos)	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Arándanos	13.259.915	17.258.583	30,2%
Frambuesas	569.710	655.844	15,1%
Moras	5.138.853	3.818.456	-25,7%
Frutillas	2.022.176	3.197.684	58,1%
Productos con Valor Agregado	2.371.942	2.832.986	19,4%
TOTAL	23.362.596	27.763.553	18,8%

Cabe señalar que durante los primeros tres trimestres de la temporada se distribuye entre un 81% y un 84% de la fruta distribuida durante toda la temporada.



Datos por Segmento de Negocio

Arándanos

EERR Semestral Comparativo ene12/mar12 – ene13/mar13

Arándanos	1Q12	% Ingresos	1Q13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	71.435		93.910		31,5%
Costos Operacionales (MUSD)	-62.283		-83.546		34,1%
Resultado Operacional (MUSD)	9.152	12,8%	10.364	11,0%	13,2%

EERR por Temporada Comparativo jul11/mar12 – jul12/mar13

Arándanos	jul11-mar12	% Ingresos	jul12-mar13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	112.907		150.513		33,3%
Costos Operacionales (MUSD)	-100.427		-137.564		37,0%
Resultado Operacional (MUSD)	12.479	11,1%	12.949	8,6%	3,8%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Arándanos	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Volumen de venta (kilos)	8.905.678	12.840.065	44,2%	13.259.915	17.258.583	30,2%
Participación del total	64,5%	68,5%		56,8%	62,2%	
Ingreso medio (USD/kg)	8,02	7,31	-8,8%	8,51	8,72	2,4%
Precio Promedio (USD/kg)	7,46	6,84	-8,3%	8,22	7,92	-3,7%



Frambuesas

EERR Semestral Comparativo ene12/mar12 – ene13/mar13

Frambuesas	1Q12	% Ingresos	1Q13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	3.396		2.928		-13,8%
Costos Operacionales (MUSD)	-3.166		-2.273		-28,2%
Resultado Operacional (MUSD)	230	6,8%	655	22,4%	185,2%

EERR por Temporada Comparativo jul11/mar12 – jul12/mar13

Frambuesas	jul11-mar12	% Ingresos	jul12-mar13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	5.949		6.749		13,4%
Costos Operacionales (MUSD)	-5.863		-6.147		4,9%
Resultado Operacional (MUSD)	87	1,5%	602	8,9%	595,0%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Frambuesas	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Volumen de venta (kilos)	268.235	221.041	-17,6%	569.710	655.844	15,1%
Participación del total	1,9%	1,2%		2,4%	2,4%	
Ingreso medio (USD/kg)	12,66	13,25	4,6%	10,44	10,29	-1,5%
Precio Promedio (USD/kg)	12,73	13,25	4,1%	10,40	10,29	-1,0%



Moras

EERR Semestral Comparativo ene12/mar12 – ene13/mar13

Moras	1Q12	% Ingresos	1Q13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	13.866		9.900		-28,6%
Costos Operacionales (MUSD)	-12.242		-9.492		-22,5%
Resultado Operacional (MUSD)	1.624	11,7%	408	4,1%	-74,9%

EERR por Temporada Comparativo jul11/mar12 – jul12/mar13

Moras	jul11-mar12	% Ingresos	jul12-mar13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	26.269		21.334		-18,8%
Costos Operacionales (MUSD)	-24.193		-20.982		-13,3%
Resultado Operacional (MUSD)	2.076	7,9%	351	1,6%	-83,1%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Moras	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Volumen de venta (kilos)	2.378.964	1.640.379	-31,0%	5.138.853	3.818.456	-25,7%
Participación del total	17,2%	8,7%		22,0%	13,8%	
Ingreso medio (USD/kg)	5,83	6,04	3,5%	5,11	5,59	9,3%
Precio Promedio (USD/kg)	5,49	6,04	9,8%	4,99	5,59	12,1%



Frutillas

EERR Semestral Comparativo ene12/mar12 – ene13/mar13

Frutillas	1Q12	% Ingresos	1Q13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	3.989		6.444		61,5%
Costos Operacionales (MUSD)	-3.875		-6.783		75,1%
Resultado Operacional (MUSD)	114	2,9%	-340	-5,3%	-396,8%

EERR por Temporada Comparativo jul11/mar12 – jul12/mar13

Frutillas	jul11-mar12	% Ingresos	jul12-mar13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	7.471		11.054		48,0%
Costos Operacionales (MUSD)	-7.548		-11.411		51,2%
Resultado Operacional (MUSD)	-78	-1,0%	-356	-3,2%	359,5%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Frutillas	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Volumen de venta (kilos)	1.008.171	2.128.121	111,1%	2.022.176	3.197.684	58,1%
Participación del total	7,3%	11,3%		8,7%	11,5%	
Ingreso medio (USD/kg)	3,96	3,03	-23,5%	3,69	3,46	-6,4%
Precio Promedio (USD/kg)	4,04	3,03	-25,1%	3,71	3,46	-6,7%



Productos con Valor Agregado

EERR Semestral Comparativo ene12/mar12 – ene13/mar13

Productos con Valor Agregado	1Q12	% Ingresos	1Q13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	4.228		4.085		-3,4%
Costos Operacionales (MUSD)	-3.773		-4.112		9,0%
Resultado Operacional (MUSD)	455	10,8%	-27	-0,6%	-105,8%

EERR por Temporada Comparativo jul11/mar12 – jul12/mar13

Productos con Valor Agregado	jul11-mar12	% Ingresos	jul12-mar13	% Ingresos	Var %
Ingresos Operacionales (MUSD)	8.213		7.242		-11,8%
Costos Operacionales (MUSD)	-7.858		-7.237		-7,9%
Resultado Operacional (MUSD)	355	4,3%	5	0,1%	-98,5%

Evolución Volumen y Precios de Venta

Productos con Valor Agregado	ene12-mar12	ene13-mar13	Var %	jul11-mar12	jul12-mar13	Var %
Volumen de venta (kilos)	1.253.565	1.923.761	53,5%	2.371.942	2.832.986	19,4%
Participación del total	9,1%	10,3%		10,2%	10,2%	
Ingreso medio (USD/kg)	3,37	2,12	-37,0%	3,46	2,56	-26,2%
Precio Promedio (USD/kg)	3,31	2,12	-35,9%	3,42	2,56	-25,2%

Variación Hectáreas Plantadas

Superficie Plantada	Productivas			No Productivas (3)		
	mar-12	mar-13	Var. %	mar-12	mar-13	Var. %
Arándanos						
Superficie (Hectáreas)	692	670	-3,2%	260	242	-6,7%
Participación del total	83,1%	84,3%		87,3%	84,1%	
Frambuesas						
Superficie (Hectáreas)	33	44	33,6%	37	45	0,0%
Participación del total	4,0%	5,6%		12,4%	15,7%	
Moras						
Superficie (Hectáreas)	36	0	-100,0%	1	1	0,0%
Participación del total	4,4%	0,0%		0,3%	0,2%	
Frutillas						
Superficie (Hectáreas)	71	80	12,6%	0	0	0,0%
Participación del total	8,6%	10,1%		0,0%	0,0%	
TOTAL Hortifrut	832	794	-4,6%	298	288	-3,2%

³ Por hectáreas no productivas se entienden aquellas hectáreas que se encuentran plantadas, pero que aún no tienen la capacidad de producir fruta.



Índices Financieros y de Rentabilidad

Índices de Liquidez

Liquidez (veces)	mar-12	mar-13
Liquidez Corriente	0,97	1,32
<i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>		
Razón Ácida	0,82	1,14
<i>Activo disponible (Act. corriente - Inventarios - Pagos anticipados) / Pasivo corriente</i>		

Índices de Endeudamiento

Endeudamiento	mar-12	mar-13
Razón de Endeudamiento	3,66	1,28
<i>Total pasivos / Patrimonio atribuible a Controladora</i>		
Deuda Corto Plazo	64,81%	67,54%
<i>Total pasivos corrientes / Total pasivos</i>		
Deuda Largo Plazo	35,19%	32,46%
<i>Total pasivos no corrientes / Total pasivos</i>		
Cobertura de Gastos Financieros	9,63	15,76
<i>(Ganancia antes de impuesto - Costos financieros) / Costos financieros</i>		
Valor Libro de la Acción (US\$) (4)	0,1681	0,3112
<i>Patrimonio atribuible a Controladora / N° acciones</i>		

⁴ Con fecha 15 de marzo de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Hortifrut S.A. aprobó el aumento del número de acciones en que se divide el capital de la Sociedad, multiplicándose por quince y, acto seguido, aprobó efectuar el correspondiente canje de acciones. Así, el número de acciones pasó de 16.903.986 a 253.559.790. En igual fecha, se aprobó un aumento de capital a través de la emisión de 103.566.675 nuevas acciones, con lo cual el n° total de acciones llegó a 357.126.465.



Índices de Rentabilidad⁵

Rentabilidad del Patrimonio	mar-12	mar-13
Rentabilidad del Patrimonio de la Controladora	20,25%	7,79%
<i>Ganancia de la Controladora / Patrimonio de la Controladora</i>		
Rentabilidad del Patrimonio	18,00%	6,45%
<i>Ganancia del ejercicio / Patrimonio total</i>		

Índices de Actividad

Actividad	mar-12	mar-13
Rotación de Activos (veces)	0,94	0,43
<i>Ingresos ordinarios / Activos totales promedio del periodo</i>		
Rotación de Inventarios (veces)	8,64	5,22
<i>Costo de ventas / Inventarios promedio</i>		
Permanencia de Inventarios (días)	10	17
<i>Inventarios / Costo de venta anualizado (base 360 días)</i>		

⁵ El 12 de julio de 2012, Hortifrut S.A. realizó un aumento de capital a través de un IPO, donde logró levantar US\$ 67,6 millones para ejecutar un importante plan de inversiones a 4 años. Esto distorsiona significativamente los indicadores de rentabilidad.



Estados Financieros Consolidados - IFRS

Estado de Situación Financiera Consolidado - Activos

	Nota	31-03-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	46.801	39.349
Otros activos financieros, corrientes	8	363	868
Otros activos no financieros, corrientes	14	2.643	2.616
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	26.980	26.606
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	34.762	28.854
Inventarios	11	13.225	21.700
Activos biológicos, corrientes	12	1.525	5.040
Activos por impuestos corrientes	13	81	823
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		126.380	125.856
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	15	494	494
Activos no corrientes o Grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		494	494
Activos corrientes totales		126.874	126.350
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	14	41	40
Derechos por cobrar, no corrientes	9	355	263
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	3.719	3.723
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	4.845	4.937
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	6.267	6.048
Plusvalía	19	686	686
Propiedades, planta y equipo	20	47.185	44.506
Activos biológicos, no corrientes	12	71.106	69.275
Activos por impuestos diferidos	21	9.685	9.657
Total Activos no corrientes		143.889	139.135
Total de Activos		270.763	265.485



Estado de Situación Financiera Consolidado – Pasivos y Patrimonio

	Nota	31-03-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	22	52.367	52.503
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	23	40.585	39.164
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	187	600
Otras provisiones, corrientes		1.640	73
Pasivos por Impuestos corrientes	21	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		698	595
Otros pasivos no financieros, corrientes		315	213
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		95.792	93.148
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		95.792	93.148
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	22	24.431	24.980
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10	13.079	12.551
Pasivo por impuestos diferidos	21	8.533	9.205
Total de pasivos no corrientes		46.043	46.736
Total pasivos		141.835	139.884
Patrimonio			
Capital emitido	24	34.374	34.374
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	24.745	20.418
Primas de emisión	24	51.242	51.242
Otras reservas	26	769	1.189
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		111.130	107.223
Participaciones no controladoras	27	17.798	18.378
Patrimonio total		128.928	125.601
Total de patrimonio y pasivos		270.763	265.485



Estado Integral de Resultados Consolidados

		01-01-2013	01-01-2012
	Nota	31-03-2013	31-03-2012
		MUS\$	MUS\$
Estado de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	29	117.240	96.888
Costo de ventas	30	(102.107)	(81.086)
Ganancia bruta		15.133	15.802
Otros ingresos, por función	29	27	26
Gasto de administración	30	(3.741)	(4.002)
Otros gastos, por función	30	(358)	(251)
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Ingresos financieros		76	45
Costos financieros	31	(696)	(1.241)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	17	(208)	(40)
Diferencias de cambio	32	39	371
Ganancia antes de impuestos		10.272	10.710
Gasto por impuestos a las ganancias	21	(1.956)	(2.262)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		8.316	8.448
Ganancia (pérdida)		8.316	8.448
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		8.654	8.628
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	(338)	(180)
Ganancia (pérdida)		8.316	8.448
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (US\$ por acción)	28	0,02423231	0,03402748
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (US\$ por acción)		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,02423231	0,03402748
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (US\$ por acción)		0,02423231	0,03402748
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas (US\$ por acción)		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		0,02423231	0,03402748



Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 31 de marzo de 2013

	Capital emitido Nota 24 MUS\$	Prima de emisión Nota 24 MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja 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 01/01/2013	34.374	51.242	1.279	(90)	1.189	20.418	107.223	18.378	125.601
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	8.654	8.654	(338)	8.316
Otro resultado integral	-	-	(178)	(242)	(420)	-	(420)	(242)	(662)
Resultado integral	-	-	(178)	(242)	(420)	8.654	8.234	(580)	7.654
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(4.327)	(4.327)	-	(4.327)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(4.327)	(4.327)	-	(4.327)
Saldo final al 31/03/2013	34.374	51.242	1.101	(332)	769	24.745	111.130	17.798	128.928

Al 31 de diciembre de 2012

	Capital emitido Nota 25 MUS\$	Prima de emisión Nota 25 MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja MUS\$	Otras reservas Nota 27 MUS\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas Nota 26 MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras Nota 28 MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2012	20.593	-	1.108	(1.092)	16	13.131	33.740	16.822	50.562
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	12.162	12.162	1.385	13.547
Otro resultado integral	-	-	171	1.002	1.173	-	1.173	171	1.344
Resultado integral	-	-	171	1.002	1.173	12.162	13.335	1.556	14.891
Emisión de patrimonio	13.781	51.242	-	-	-	-	65.023	-	65.023
Dividendos	-	-	-	-	-	(4.875)	(4.875)	-	(4.875)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	13.781	51.242	-	-	-	(4.875)	60.148	-	60.148
Saldo final al 31/12/2012	34.374	51.242	1.279	(90)	1.189	20.418	107.223	18.378	125.601



Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

	01-01-2013 31-03-2013 MUS\$	01-01-2012 31-03-2012 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	111.060	88.840
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(80.017)	(65.733)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(12.803)	(12.154)
Intereses pagados	(696)	(1.241)
Intereses recibidos	76	45
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.914)	(116)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(292)	154
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	15.414	9.795
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(119)	(88)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	26
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.645)	(10.135)
Compras de activos intangibles	(275)	-
Compras de otros activos a largo plazo	(2.021)	(5.314)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.060)	(15.511)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	9.694
Total importes procedentes de préstamos	-	9.694
Pagos de préstamos	(685)	(6.566)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(1.029)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(685)	2.099
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7.669	(3.617)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(217)	(34)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(217)	(34)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.452	(3.651)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	39.349	33.717
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	46.801	30.066