



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE HORTIFRUT S.A.

Al 30 de junio de 2024
(En miles de dólares estadounidenses)

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 30 de junio de 2024, comparándose con los estados financieros al 30 de junio de 2023 (Jun24 y Jun23, respectivamente).

Dado que la Compañía administra sus operaciones con una visión de temporada agrícola (1 de julio a 30 de junio) y que este es el criterio relevante para este tipo de negocios, en este análisis también se incluye la comparación de doce meses de las temporadas 23/24 y 22/23 ("T23/24" y "T22/23", respectivamente).

1. DESTACADOS DEL PERIODO Y HECHOS POSTERIORES

Junta Ordinaria de Accionistas

Con fecha 29 de abril, en Junta Ordinaria de Accionistas de Hortifrut S.A. se aprobó distribuir, por concepto de dividendo definitivo, mínimo obligatorio, la suma total de US\$4.716.883,51, equivalente al 50% de la utilidad líquida distribuible obtenida por la Sociedad durante el Ejercicio 2023.

Junto a esto se aprobaron la Memoria, Balance y Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2023, la situación de la Compañía y el respectivo informe de la Empresa de Auditoría Externa; se aprobó la Política de Dividendos; se fijó la remuneración del Directorio para el Ejercicio 2024 y se aprobó el informe de gastos del Ejercicio 2023; se fijó la remuneración del Comité de Directores y se aprobó su presupuesto de gastos para el Ejercicio 2024, además del informe de actividades y gastos durante el Ejercicio 2023, y se designó a EY como Empresa de Auditoría Externa, y a ICR y Humphreys como Clasificadoras de Riesgo para el Ejercicio 2024. Finalmente se informó sobre las operaciones con partes relacionadas realizadas durante el Ejercicio 2023.

Desliste de Hortifrut S.A. en el Registro de Valores

Con fecha 16 de mayo de 2024, la Comisión para el Mercado Financiero ha dado curso y aceptado la solicitud de cancelación de la inscripción de las acciones de la Compañía en el Registro de Valores, esto luego de que durante el 2023 se materializó la OPA por la cual PSP Investments, en conjunto con SJF Investment SpA, alcanzaron una participación del 49,74% de Hortifrut S.A. La Compañía mantiene vigente las inscripciones de sus bonos corporativos.

2. RESUMEN DEL PERIODO

El cálculo del EBITDA se detalla a continuación:

	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23	Jul23 - Jun24	Jul22 - Jun23
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
DETERMINACIÓN EBITDA				
Ingresos de actividades ordinarias	629.781	502.926	1.143.693	1.004.951
Otros ingresos, por función	6.393	2.764	12.345	7.339
Total Ingresos	636.174	505.690	1.156.038	1.012.290
Costo de ventas	(533.534)	(407.948)	(970.201)	(852.835)
Gasto de administración	(39.473)	(47.972)	(75.564)	(87.890)
Otros gastos, por función*	(5.934)	(2.765)	(8.988)	(5.577)
Total Costos y Gastos	(578.941)	(458.685)	(1.054.753)	(946.302)
Resultado Operacional	57.233	47.005	101.285	65.988
Depreciación y amortizaciones	44.301	32.272	91.259	85.363
EBITDA	101.534	79.277	192.544	151.351
EBITDA Sin Fair Value	104.411	79.765	192.818	150.038

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis acumulado a junio 2024

El EBITDA a Jun24 alcanzó US\$101,53 millones, lo que representa un incremento del 28,07% al compararlo con los US\$79,28 millones registrados a Jun23.

Este incremento en el EBITDA se explica principalmente por el incremento de los precios de mercado ante la escasez de oferta de Berries a nivel mundial como consecuencia del Fenómeno del Niño, el cual impactó en las curvas de producción de la industria y de operaciones en América particularmente. La fuerte demanda en los mercados de consumo y el buen posicionamiento comercial de nuestra Compañía nos permitió capturar una importante alza en los precios de venta.

El EBITDA acumulado a Jun24 sin efecto de *fair value* de fruta alcanzó US\$104,41 millones, lo que representa un incremento del 30,90%, en comparación a los US\$79,77 millones obtenidos en el mismo periodo de 2023. El impacto de *fair value* neto a Jun24 fue de US\$2,88 millones negativos, mientras que a Jun23 fue de US\$0,49 millones.

El incremento en los costos y gastos totales en 26,22% está explicado principalmente por el aumento de volumen de fruta vendido. Por su parte, el incremento en los ingresos de actividades ordinarias en 25,22% se explica por los mayores precios promedio debido a menor oferta de volúmenes a nivel de industria durante el periodo de análisis.

Análisis temporada julio 2023 – junio 2024

El EBITDA de la T23/24 alcanzó US\$192,54 millones, incrementando en un 27,22% respecto al EBITDA de US\$151,35 millones registrados en la T22/23. Dicho aumento se explica principalmente por los mayores precios de mercado debido a menores volúmenes producidos, como industria, desde Perú y Chile durante 2023 por los efectos climáticos del Fenómeno del Niño. En el caso de la Compañía, el desempeño productivo estuvo por sobre lo observado en la industria, lo que nos ayudó a capturar buenos precios con una reducción menor de volumen en comparación con el promedio de la industria.



El EBITDA sin efecto de *fair value* de fruta en la *T23/24* alcanzó US\$192,82 millones, lo que representa un incremento de 28,51%, en comparación con los US\$150,04 millones obtenidos en la *T22/23*, también explicado por los mayores precios alcanzados producto de menores volúmenes industria desde Perú.

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora registró una ganancia de US\$5,48 millones en la *T23/24* respecto a los US\$14,52 millones registrados en la *T22/23*. Esto se explica por mayores costos financieros netos (+US\$5,37 millones) asociado principalmente a que las tasas de interés se mantuvieron altas aumentando el costo promedio de refinanciamiento, a pesar de mostrar una disminución en el endeudamiento de la compañía; a otras pérdidas por US\$11,53 millones en la *T23/24* en comparación con pérdidas por US\$6,20 millones en la *T22/23*, productos de mayores gastos por reorganización, y por último, a una menor participación en las ganancias de asociadas que ascendió a US\$3,42 millones en la *T23/24*, en comparación con una ganancia de asociadas por US\$6,44 millones en la *T22/23* debido principalmente a un menor resultado de HFE Berries Perú S.A.C. por la caída en el volumen de producción asociado al Fenómeno del Niño. Lo anterior se compensa parcialmente por una menor pérdida por diferencia de cambio en la *T23/24* con respecto al periodo anterior (+US\$11,00 millones).

Determinación deuda financiera neta	30-jun-24	31-dic-23
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	249.976	291.610
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	11.085	12.585
Otros pasivos financieros, no corrientes	382.480	435.529
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	104.551	102.035
Pasivo financiero total	748.092	841.759
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	59.116	63.894
Total deuda financiera neta	688.976	777.865

*Se consideran Arrendamientos Operacionales que a partir de 2019 deben ser reconocidos como activos y pasivos en esta (IFRS 16).

La deuda financiera neta de la Sociedad disminuyó desde US\$777,87 millones al 31 de diciembre de 2023 a US\$688,98 millones al 30 de junio de 2024, explicado principalmente por recuperación de capital de trabajo por el ciclo natural del negocio. A junio de 2024, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$115,64 millones, de los cuales US\$115,45 millones corresponde a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y los US\$0,19 millones restantes a pasivos por leasings. Por su parte, al 31 de diciembre de 2023 el pasivo por arrendamiento ascendía a US\$114,62 millones, de los cuales US\$113,85 millones correspondía a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,77 millones estaba asociado a pasivos por leasings.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Durante los 6 meses terminados en Jun24 se registró una ganancia atribuible a los propietarios de la controladora de US\$12,06 millones, lo que representa una reducción de US\$5,44 millones respecto al resultado registrado a Jun23 por US\$17,50 millones. Por su parte, la ganancia total fue US\$20,22 millones a Jun24, inferior a los US\$24,59 millones a Jun23.

Los efectos que explican el menor resultado en la ganancia son:

- Mayor gasto por depreciación de activos y amortización de intangibles que ascendió a -US\$44,30 millones a Jun24, en comparación con los -US\$32,27 millones a Jun23, debido al mayor valor de la Propiedad, Planta y Equipo por inversiones realizadas durante el período e inicio de consolidación de la operación en India.
- Mayor gasto por deterioro del valor de activos a Jun24, alcanzando -US\$4,88 millones debido principalmente a recambio varietal en Perú, en comparación con los -US\$1,82 millones registrados a Jun23.
- Mayor gasto por impuesto a las ganancias a Jun24, alcanzando -US\$10,58 millones, en comparación al monto positivo registrado a Jun23 por US\$5,74 millones, principalmente por un efecto negativo de impuesto diferido por US\$4,57 millones a Jun24, mientras que a Jun23 este tenía un efecto positivo por US\$11,56 millones.

Por su parte, los siguientes efectos compensan parcialmente el menor resultado a Jun24:

- Durante este período el EBITDA aumentó US\$22,26 millones en comparación con el período anterior, debido principalmente a mayores precios promedio que impactaron positivamente en los ingresos, sumado al alza en los volúmenes.
- Por su parte los costos financieros netos fueron menores a Jun24, alcanzando US\$21,57 millones, en comparación con los US\$22,89 millones en el mismo período de 2023 (-US\$1,32 millones).
- Diferencia de cambio negativa por US\$1,30 millones, en comparación a la diferencia de cambio también negativa a Jun24 por US\$2,54 millones.

a) Principales Componentes de los Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$629,78 millones a Jun24, representando un aumento de 25,22% con respecto a Jun23, debido principalmente al incremento en los precios promedio, así como a un aumento en los volúmenes totales del 26,55%, impactados principalmente por el retraso de la curva de producción durante el segundo semestre de 2023 debido a eventos climáticos asociados al Fenómeno del Niño, que desfasó parte de los volúmenes provenientes de Perú al primer trimestre de 2024.

El volumen de venta de fruta fresca a Jun24 aumentó 15,34%, explicado principalmente por mayores volúmenes en: 1) arándanos desde Perú por el retraso de la curva ya mencionado, 2) arándanos desde Marruecos, 3) moras desde México, y 4) cerezas desde Chile.

Los ingresos de actividades ordinarias de la T23/24 se incrementaron en 13,81% (+US\$138,74 millones) respecto al mismo periodo de la temporada anterior, totalizando US\$1.143,69 millones, debido al aumento del precio promedio en la T23/24 respecto al precio promedio de la T22/23, fundamentalmente por los mayores precios de mercado.

El segmento fruta fresca experimentó una reducción en volúmenes en la T23/24 del 9,39% debido principalmente a menores volúmenes de arándanos desde Perú, y de frambuesas desde México, explicado por el Fenómeno del Niño. El precio promedio para la fruta fresca se incrementó en 24,72% en la T23/24 explicado por la menor oferta de fruta.

Por su parte, el segmento de productos con valor agregado mostró un aumento en volúmenes del 51,85% y un aumento en precios del 13,28%, explicado por la sostenida demanda de mercado durante el período. En la T23/24, este segmento representó un 29,18% del volumen total, mientras que en la T22/23 representó el 19,74% del volumen total.

Ingresos	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23	variación	Jul23 - Jun24	Jul22 - Jun23	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	629.781	502.926	25,22%	1.143.693	1.004.951	13,81%
Otros ingresos, por función	6.393	2.764	131,30%	12.345	7.339	68,21%
Total Ingresos	636.174	505.690	25,80%	1.156.038	1.012.290	14,20%

El siguiente es el detalle del total de ingresos por segmento de negocio:

Ingresos por Segmento	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23	variación	Jul23 - Jun24	Jul22 - Jun23	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Fruta Fresca	561.268	486.969	15,26%	1.013.590	939.055	7,94%
Valor Agregado	74.906	18.721	300,12%	142.448	73.235	94,51%
Total Ingresos	636.174	505.690	25,80%	1.156.038	1.012.290	14,20%

Las ventas del segmento de Fruta Fresca a Jun24 incrementaron en un 15,26% respecto del período anterior, explicado por un aumento en volumen del 15,34%, explicado principalmente por los mayores volúmenes de arándanos desde Perú, mora desde México gracias a mayor captación de terceros y de cerezas desde Chile tanto de campos propios como de productores terceros.

Los productos con valor agregado registraron un incremento en los ingresos por venta del 300,12% respecto de los ingresos registrados en igual periodo de 2023. Esta variación se explica por un aumento del volumen en 74,79%, sumado a un incremento en el precio promedio por kilo de 128,91%, explicado por la mayor demanda en este segmento.

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene24 -	Ene23 -	variación	Jul23 -	Jul22 -	variación
	Jun24	Jun23		Jun24	Jun23	
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Costo de ventas	(533.534)	(407.948)	30,78%	(970.201)	(852.835)	13,76%
<i>Gasto de administración</i>	(39.473)	(47.972)	-17,72%	(75.564)	(87.890)	-14,02%
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	(5.934)	(2.765)	114,61%	(8.988)	(5.577)	61,16%
Otros costos y gastos de operación	(45.407)	(50.737)	-10,51%	(84.552)	(93.467)	-9,54%
Menos:						
<i>Deterioro de valor de activos</i>	(4.878)	(1.821)	167,87%	(35.011)	(4.842)	623,07%
Total Gastos y Costos	(583.819)	(460.506)	26,78%	(1.089.764)	(951.144)	14,57%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Jun24 totalizaron US\$533,53 millones, presentando un aumento de 30,78% respecto a los US\$407,95 millones registrados a Jun23. Los costos de ventas representaron un 84,72% de los ingresos de actividades ordinarias a Jun24, mientras que a Jun23 alcanzaban un 81,11%, mayor proporción debido a un menor volumen de producción en México durante el semestre que generó menores eficiencias en términos de costos, todo como consecuencia de eventos climáticos asociados al Fenómeno de El Niño.

Los costos de ventas de la T23/24 alcanzaron US\$970,20 millones, aumentando en un 13,76% respecto a la T22/23, explicado por el mayor volumen comercializado (+2,70%), mayores costos en México por campos en proceso de cierre para mejorar eficiencias en operaciones y consolidación de India. Los costos de ventas representaron un 84,83% de los ingresos de actividades ordinarias en la T23/24, similar al 84,86% que representaban en la T22/23, por lo que el margen bruto aumentó levemente a 15,17% versus los 15,14% de la T22/23.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Jun24 alcanzaron los US\$39,47 millones, representando una disminución de 17,72% con respecto a Jun23. Los menores gastos se deben principalmente a reducción en el gasto de remuneraciones debido a mejoras en la estructura organizacional.

Principales Componentes de los Otros Gastos, por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el Deterioro valor de activos) aumentaron en US\$3,17 millones, alcanzando los US\$5,93 millones a Jun24, explicado principalmente por un mayor ajuste al *fair value* biológicos, totalizando US\$3,92 millones a Jun24, comparado a los US\$1,80 millones a Jun23.

Deterioro de valor de activos

A Jun24, el gasto por deterioro de valor de activos fue de US\$4,88 millones, en comparación con US\$1,82 millones a Jun23, explicado por recambios varietales en Perú.

c) Otros Componentes del Estado de Resultados

	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23	variación	Jul23 - Jun24	Jul22 - Jun23	variación
Otros Ingresos (egresos)	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Otras ganancias (pérdida)	(1.141)	(3.353)	-65,97%	(11.526)	(6.202)	85,84%
Ingresos financieros	1.128	515	119,03%	2.470	2.378	3,87%
Costos financieros	(22.694)	(23.403)	-3,03%	(48.813)	(43.350)	12,60%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	2.454	2.438	0,66%	3.417	6.438	-46,92%
Diferencia de cambio	(1.303)	(2.537)	-48,64%	(774)	(11.776)	-93,43%
Otros Ingresos (egresos)	(21.556)	(26.340)	-18,16%	(55.226)	(52.512)	5,17%

Los otros componentes del resultado disminuyeron desde una pérdida de US\$26,34 millones a Jun23 a una pérdida por US\$21,56 millones a Jun24 (US\$4,78 millones).

Los principales rubros que explican esta disminución son los siguientes:

- Una menor pérdida en otras ganancias (pérdidas) por US\$1,14 millones a Jun24, en comparación a una pérdida por US\$3,35 millones a Jun23.
- Una menor pérdida por diferencia de cambio por US\$1,30 millones, en comparación a la pérdida por US\$2,54 millones a Jun23.
- Menores costos financieros netos a Jun24, alcanzando US\$21,57 millones, en comparación con los US\$22,89 millones en el mismo período de 2023 (-US\$1,32 millones).

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Jun24, se registró un gasto por impuesto a las ganancias, alcanzando -US\$10,58 millones, en comparación al monto positivo registrado a Jun23 por US\$5,74 millones, principalmente producto de un mayor gasto tributario corriente en Jun24 de US\$6,82 millones, en comparación a los US\$5,29 millones en Jun23, y un mayor efecto por impuestos diferidos, totalizando un efecto negativo de US\$4,57 millones a Jun24, mientras que a Jun23 este tenía un efecto positivo por US\$11,56 millones.

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,34	0,27
<i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>			
Rotación de inventarios	Veces	3,99	2,70
<i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>			
Permanencia de inventarios (días)	Días	45	67
<i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>			

La rotación de los activos entre los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 incrementó debido a que los ingresos de actividades ordinarias crecieron en un 25,22%, mientras que los activos totales promedio aumentaron en 1,15%. El aumento en los ingresos se explica por el incremento en el volumen comercializado (+26.65%) y en el precio promedio.

Por su parte, el ratio de rotación de inventarios aumentó desde 2,70 veces a Jun23 a 3,99 veces a Jun24 debido a que los costos de ventas incrementaron en 30,78%, mientras que los inventarios promedio disminuyeron en un 11,51%.

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

La evolución de los principales indicadores financieros es la siguiente:

Indicador	Unidad	30-jun-24	31-dic-23	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,16	1,22	-4,63%
Razón acida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,61	0,68	-9,10%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	1,73	1,99	-13,15%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		34,78%	39,21%	-11,29%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		65,22%	60,79%	7,28%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,000011	0,000012	-8,56%

- La liquidez corriente fue de 1,16 veces a Jun24, lo que representa una disminución con respecto a Dic23 (1,22 veces) debido a una disminución de los activos corrientes en 25,92%, mientras que los pasivos corrientes disminuyeron 22,32%. En tanto, la razón ácida alcanzó las 0,61 veces experimentando una reducción de 9,10% en relación con el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, debido a la menor disminución en los pasivos corrientes, en comparación a la disminución en activos corrientes.

Los activos corrientes disminuyeron en US\$150,45 millones (-25,92%), llegando a US\$430,04 millones, explicado principalmente por las menores Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (-US\$66,93 millones), menores Inventarios (-US\$58,75 millones), y menores Deudores Comerciales (-US\$21,54 millones). Por su parte, los pasivos corrientes disminuyeron en US\$106,55 millones (-22,32%) debido principalmente a la disminución en las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (-US\$50,05 millones), menores pasivos financieros corrientes (-US\$41,63 millones), menores cuentas por pagar a entidades relacionadas (-US\$9,32 millones)

- La razón de endeudamiento disminuyó en 13,15% con respecto al 31 de diciembre de 2023, llegando a 1,73 veces, explicado por una caída del 12,43% en los pasivos totales, mientras que el patrimonio controlador creció en 0,83%.
- El porcentaje de pasivos corrientes a Jun24 fue de 34,78% respecto de los pasivos totales, menor al 39,21% a diciembre de 2023, explicado principalmente por la disminución en los otros pasivos financieros, corrientes.

- El valor libro de la acción disminuyó en 8,56%, pasando de 0,000012 US\$/acción en diciembre de 2023 a 0,000011 US\$/acción a junio de 2024, asociado a la emisión de nuevas acciones Serie B, tras el ingreso de PSP Investments a la propiedad de la Compañía mediante Oferta Pública de Acciones, sin realizarse aumento de capital.

Indicador	Unidad	Ene24 - Jun24	Ene23 - Jun23	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros <i>(Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros</i>	veces	2,36	1,81	30,58%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora <i>Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora</i>		1,95%	2,78%	-29,75%
Rentabilidad del patrimonio <i>Ganancia del ejercicio/Patrimonio total</i>		2,73%	3,41%	-19,83%

- El incremento en el índice de cobertura de gastos financieros a Jun24 respecto a Jun23 se debe a la reducción de los costos financieros en 3,03%, mientras que la utilidad antes de impuestos incrementó en 63,33%.
- La rentabilidad del patrimonio de la controladora se redujo desde 2,78% a Jun23 a 1,95% a Jun24 explicado por una menor ganancia controladora a Jun24 por US\$12,06 millones, en comparación con la ganancia controladora a Jun23 por US\$17,50 millones, debido principalmente al gasto por impuestos a las ganancias registrado a Jun24 por US\$10,58 millones, mientras que a Jun23 se registró una ganancia por US\$5,74 millones (efecto positivo del impuesto diferido a Jun23 por US\$11,56 millones).

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Jun24 se ubica en 2,73%, en comparación con la rentabilidad de 3,41% a Jun23. Esta reducción está explicada por las razones comentadas en los puntos anteriores.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	30-jun-24	31-dic-23	Variación	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Total activos corrientes	430.039	580.487	(150.448)	-25,92%
Total de activos no corrientes	1.375.573	1.364.784	10.789	0,79%
Total de activos	1.805.612	1.945.271	(139.659)	-7,18%
Total pasivos corrientes	370.780	477.327	(106.547)	-22,32%
Total pasivos no corrientes	695.353	740.151	(44.798)	-6,05%
Total pasivos	1.066.133	1.217.478	(151.345)	-12,43%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	617.377	612.288	5.089	0,83%
Participaciones no controladoras	122.102	115.505	6.597	5,71%
Patrimonio total	739.479	727.793	11.686	1,61%

Al 30 de junio de 2024, los activos totales disminuyeron en US\$139,66 millones (-7,18%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2023, explicado por la disminución en los activos corrientes en US\$150,45 millones, lo cual está explicado principalmente por las menores Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (-US\$66,93 millones), menores Inventarios (-US\$58,75 millones), y menores Deudores Comerciales (-US\$21,54 millones), debido al ciclo del negocio.

Lo anterior se compensa parcialmente por un aumento en los activos no corrientes de US\$10,79 millones, explicado principalmente por mayores Propiedades, plantas y equipos (+US\$9,99 millones) y mayores Activos por impuestos diferidos (+US\$4,27 millones), entre otros menores.

Por su parte, los pasivos corrientes disminuyeron en US\$106,55 millones (-22,32%) debido principalmente a la disminución en las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (-US\$50,05 millones), menores pasivos financieros corrientes (-US\$41,63 millones), menores cuentas por pagar a entidades relacionadas (-US\$9,32 millones). Los pasivos no corrientes disminuyeron en US\$44,80 millones (-6,05%), totalizando US\$695,35 millones a Jun24. Dicha disminución se debe en gran medida a la disminución en Otros pasivos financieros, no corrientes (-US\$53,05 millones), compensado parcialmente por mayores Pasivos por impuestos diferidos (+US\$7,99 millones).

El patrimonio total de la Compañía aumentó en US\$11,69 millones (+1,61%) con respecto al 31 de diciembre de 2023, totalizando US\$739,48 millones, explicado principalmente por el incremento de las ganancias (pérdidas) acumuladas en US\$12,06 millones, y en las participaciones no controladoras en US\$6,60 millones explicado principalmente por el mayor valor patrimonial y resultado de la sociedad Honghe Jiayu Agriculture en China.

PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO

Principales fuentes y usos de fondos del periodo (US\$ millones)	Enero-Junio 2024	Enero-Junio 2023	Comentarios
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	717	558	Mayores cobros asociados a mayores ventas.
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(408)	(352)	Aumento de pago a proveedores también asociado al crecimiento en las ventas.
Pago por y a cuenta de empleados	(116)	(110)	
Intereses netos	(20)	(19)	
Impuestos	(1)	(13)	
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	176	65	
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0	
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(0)	(5)	
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(0)	0	
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0	
Venta y compra de propiedades, plantas y equipos	(63)	(47)	
Compras de activos intangibles	(1)	(2)	
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(64)	(54)	
Ingresos por financiamiento	43	160	
Pagos de préstamos	(150)	(141)	Aumento en pagos de deuda de capital de trabajo debido a retraso de la curva de producción en Perú en 2S23.
Pagos de pasivos por arrendamiento	(5)	(4)	
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(6)	(9)	
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(117)	6	
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	(5)	18	
Efecto por variación del tipo de cambio	0	(1)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al principio del periodo	64	63	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo	59	80	

7. ANÁLISIS DE FACTORES DE RIESGO

El negocio de la Compañía conlleva de manera intrínseca una serie de factores de riesgo que, de una u otra forma, podrían afectar el desempeño del negocio. Dentro de estos factores, se pueden mencionar los siguientes:

7.1. Riesgos Financieros

7.1.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Hortifrut y subsidiarias si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

a) Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

Las instituciones financieras con las cuales operan Hortifrut S.A. y sus subsidiarias y el tipo de productos financieros en los que se materializan las inversiones de excedentes de caja, se consideran de bajo riesgo para la Sociedad.

La política de la Sociedad regula las inversiones y endeudamiento, procurando limitar el impacto de los cambios de valoración de monedas y de las tasas de interés sobre los resultados netos de la Sociedad, mediante inversiones de los excedentes de caja y contratación de forwards y otros instrumentos de forma de mantener una posición de cambio y tasa equilibrada.

Dentro de los instrumentos autorizados para operar son aquellos cuyos plazos de vencimiento no excedan los 90 días, y posean alta liquidez.

- Efectivo en caja
- Depósitos a plazo
- Inversiones en fondos mutuos
- Otras inversiones a corto plazo y de alta liquidez

Las entidades financieras donde se colocan las inversiones son de alta calidad crediticia.

b) Riesgo proveniente de las operaciones de venta

Hortifrut S.A. posee ventas de fruta fresca y otros, diversificadas en varios países con una importante presencia en el mercado norteamericano, europeo y asiático.

La cartera de cuentas por cobrar está compuesta principalmente por grandes cadenas de retail, siendo los principales clientes supermercados de Estados Unidos donde el negocio de la fruta fresca se encuentra sujeto a la ley PACA, la cual protege a los proveedores de frutas y verduras frescas en USA.

Para mitigar los riesgos de la venta de fruta fresca internacional y considerando el comportamiento de las relaciones comerciales con los clientes, Hortifrut S.A. puede gestionar otros instrumentos de gestión de crédito como anticipos, garantías o carta de créditos obtenidas de parte de los clientes para asegurar el envío de los productos a los distintos destinos en los que se comercializa la fruta. La realidad comercial indica, que el uso de estos mecanismos es utilizado específicamente para ventas a algunos mercados y que, más bien, la Sociedad, realiza gestión de crédito con el control sobre los envíos de fruta al exterior considerando que un comportamiento de no-pago de clientes, ocasiona la inmediata suspensión de nuevos envíos al extranjero.

Sin perjuicio de que a la fecha Hortifrut no ha tenido problemas significativos en relación al riesgo de crédito, se debe tener presente que este hecho no garantiza que en el futuro la Sociedad se vea expuesta a este riesgo. Como medida de mitigación de este riesgo, la Compañía tiene contratados seguros de crédito para la matriz y subsidiarias.

Como medida de mitigación de este riesgo, la Compañía tiene contratados seguros de crédito para la matriz y subsidiarias

7.1.2. Riesgo de Liquidez y Financiamiento

Este riesgo está asociado a la probabilidad que Hortifrut S.A. y subsidiarias no puedan cumplir con sus obligaciones, como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos.

Adicionalmente, existe el riesgo de que, producto de un deterioro de sus operaciones u otras circunstancias, determinados ratios financieros pudieren llegar a niveles superiores a los límites establecidos en los contratos de crédito, lo que podría limitar la capacidad de endeudamiento o acelerar el vencimiento de los pasivos financieros vigentes de la Compañía.

Para mitigar este riesgo la Compañía monitorea continuamente sus ratios financieros y otras obligaciones de hacer y no hacer estipuladas en sus contratos de crédito, de manera de poder tomar acciones oportunas para evitar los potenciales efectos negativos asociados a este riesgo.

Sin perjuicio de que a la fecha Hortifrut no ha tenido problemas asociados a exceder los ratios financieros estipulados en los contratos de financiamiento, se debe tener presente que este hecho no garantiza que en el futuro Hortifrut no se vea expuesto a este riesgo.

El Grupo Hortifrut, administra estos riesgos centralizadamente desde la sociedad matriz mediante una apropiada distribución, extensión de plazos y limitación del monto de su deuda, así como el mantenimiento de una adecuada reserva de liquidez, monitoreando constantemente el endeudamiento de las Subsidiarias y Asociadas. Particularmente para el caso de subsidiarias como Honghe Jiayu Agriculture Ltd. en China, y asociadas como HFE Berries Perú S.A.C. en Perú, las decisiones de crédito se toman en estas unidades de negocio en coordinación con Hortifrut S.A. Las deudas se contraen a través de créditos bancarios en Chile y en el extranjero, buscando optimizar las condiciones crediticias en función de las necesidades de financiamiento para hacer frente a los planes de inversión y requerimiento de capital de trabajo.

La aplicación de IFRS16, implica un aumento en los pasivos financieros de la compañía al reconocer la obligación por los arriendos. La compañía, considerando los resguardos financieros, ha acordado con las instituciones financieras respectivas no incluir las obligaciones por arriendos en las fórmulas de cálculo relacionadas.

Sin perjuicio que a la fecha Hortifrut no ha tenido problemas en relación con el riesgo de liquidez, se debe tener presente que este hecho no garantiza que en el futuro Hortifrut no se vea expuesto a este riesgo.

Hortifrut tiene disponibles líneas de crédito de corto plazo aprobado y vigente para capital de trabajo, que al 30 de junio 2024 ascienden a la suma de US\$458,0 millones y EUR17,0 millones (US\$435,0 millones y EUR18,6 millones al 31 de diciembre de 2023) distribuida entre 20 bancos. El monto utilizado asciende a US\$124,2 millones y EURO,6 millones, quedando un saldo disponible de US\$333,8 millones y EUR16,4 millones. Las líneas de crédito en dólares se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Perú S.A.C. con US\$210,0 millones, Hortifrut Chile S.A. con US\$208,0 millones, Hortifrut Limited con US\$28,0 millones y Hortifrut Import Inc., con US\$12,0

millones. Las líneas de crédito en euros se distribuyen entre las SAT Hortifrut H-0030 de R.L. con EUR2,0 millones, Atlantic Blue S.L.U. con EUR2,0 millones, Atlantic Green S.L. con EUR1,5 millones, Hortifrut España Southern Sun S.L. con EUR2,0 millones y Hortifrut Import Inc., con US\$12,0 millones.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo y los pagos de intereses, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en los flujos de caja proyectados para un ejercicio móvil de doce meses y mantiene Efectivo y equivalentes al efectivo, disponible para cumplir sus obligaciones futuras.

A continuación, se resumen los vencimientos de los préstamos bancarios y leasing financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2024:

	Flujos						
	Capital	intereses	de 0 a 3	Entre 3 y	Entre 1 y 5	Más de 5	Total
			meses	12 meses	años	años	
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Banco Acreedor							
Banco Rabobank	148.659	5.670	-	36.731	121.146	31.232	189.109
Banco Santander Chile	53.331	489	3.801	10.322	50.122	-	64.245
Communications Bank Yunnan Branch	43.100	17	115	14.851	24.700	3.451	43.117
Banco de Crédito del Perú	40.360	1.203	-	37.421	7.021	-	44.442
Banco de Crédito e Inversiones	35.000	135	3.015	10.452	27.434	-	40.901
Banco de Chile	35.000	102	35.331	-	-	-	35.331
Banco ITAU	25.020	73	25.189	-	-	-	25.189
Banco BBVA Perú SA.	19.513	429	-	13.289	7.761	-	21.050
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18.588	183	216	3.744	18.242	-	22.202
Cooperatieve Rabobank U.A., New York Branch	17.857	316	-	4.374	15.892	-	20.266
Bank of China	13.740	166	-	2.590	14.034	-	16.624
Agricultural Bank of China	10.500	-	-	10.500	-	-	10.500
Banco Estado	10.066	22	10.051	65	-	-	10.116
HSBC México SA, Institución de Banca Múltiple	10.000	68	136	10.204	-	-	10.340
BHD International	9.943	118	-	2.064	10.024	-	12.088
Banco de Occidente S.A.	9.749	98	-	2.064	10.025	-	12.089
Banco Bice	9.001	16	9.070	-	-	-	9.070
CaixaBank, S.A.	5.810	-	833	2.939	2.359	-	6.131
Banco Scotiabank	5.770	2	5.780	-	-	-	5.780
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	5.000	72	-	5.212	-	-	5.212
Bankinter	4.967	58	-	1.032	5.012	-	6.044
Banco Santander Central Hispano S.A.	3.820	-	399	1.200	2.065	294	3.958
Banco Scotiabank Perú S.A.	3.382	24	-	3.566	-	-	3.566
Banco de Chile	2.400	66	932	-	1.708	-	2.640
Caja Rural del Sur	2.292	-	140	488	1.716	-	2.344
Banco Pichincha C.A.	997	33	-	1.072	-	-	1.072
Bancolombia S.A.	176	-	-	176	-	-	176
GC Rent Chile SpA.	141	-	27	80	77	-	184
Mercedes-Benz Financial Services Portugal -Socied:	13	-	-	3	15	-	18
Fifth Third Bank	3	-	-	3	-	-	3
Banco Internacional	2	-	2	-	-	-	2
Totales al 30 de Junio de 2024	544.200	9.360	95.037	174.442	319.353	34.977	623.809

A continuación, se resumen los vencimientos de la totalidad de los pasivos financieros al 30 de junio de 2024:

<u>Detalle</u>	<u>Flujos</u>						
	<u>Capital</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>de 0 a 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Préstamos bancarios	544.012	553.372	95.007	174.350	319.230	34.977	623.564
Bonos - Obligaciones con el público	78.165	79.084	-	16.992	66.869	-	83.861
Pasivos por Leasing	188	188	30	92	123	-	245
Pasivos por arrendamientos	115.150	115.448	2.333	7.127	45.071	129.321	183.852
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	202.996	202.996	85.854	5.597	111.545	-	202.996
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6.476	6.476	-	1.447	5.029	-	6.476

7.1.3. Riesgo de Tipo de Cambio

El carácter internacional de su negocio y las operaciones en diferentes países exponen a Hortifrut a riesgos por variaciones en los tipos de cambio. Las principales exposiciones están referidas a variaciones de tipo de cambio de dólar americano versus Pesos chilenos, Pesos mexicanos, Nuevo Sol peruano y euros.

a) Exposición a pesos chilenos

La fuente de exposición a Pesos chilenos proviene de los costos de las sociedades chilenas denominados en esta moneda, las cuentas por cobrar comerciales de clientes nacionales y fondos líquidos mantenidos en instrumentos financieros y obligaciones bancarias.

Hortifrut efectúa gestiones de mitigación sobre la exposición a los costos de las sociedades chilenas, mediante la contratación de instrumentos derivados. Por su parte, en las sociedades chilenas, se utilizan instrumentos cross currency swaps para mitigar el riesgo de tipo de cambio en las obligaciones bancarias denominadas en Pesos chilenos.

b) Exposición a pesos mexicanos

La fuente de exposición a Pesos mexicanos proviene principalmente de los costos de la operación agrícola en México, los cuales están denominados mayoritariamente en dicha moneda y, en menor medida, de las cuentas por cobrar comerciales de clientes mexicanos.

Hortifrut efectúa gestiones de mitigación sobre la exposición a los costos de las sociedades mexicanas, mediante la contratación de instrumentos derivados.

c) Exposición a euros

La fuente de exposición a euros proviene de las ventas realizadas en dicha moneda, costos de la operación agrícola en Europa Continental, obligaciones bancarias y por fondos líquidos mantenidos en instrumentos financieros. Hortifrut evalúa constantemente la necesidad de realizar gestiones de mitigación de este riesgo.

d) Exposición a soles peruanos

La fuente de exposición a Soles peruanos proviene principalmente de los costos de la operación agrícola en Perú, los cuales están denominados mayoritariamente en dicha moneda y, en menor medida, de las cuentas por cobrar comerciales de clientes. Hortifrut evalúa constantemente la necesidad de realizar gestiones de mitigación de este riesgo.

e) Exposición a dirhams marroquíes

La fuente de exposición a Dirhams marroquíes proviene principalmente de los costos de la operación agrícola en Marruecos, los cuales están denominados mayoritariamente en dicha moneda y, en menor medida, de los fondos líquidos mantenidos en instrumentos financieros. Hortifrut evalúa constantemente la necesidad de realizar gestiones de mitigación de este riesgo.

Sin perjuicio que a la fecha Hortifrut no ha tenido problemas en relación con riesgo de tipo de cambio, se debe tener presente que este hecho no garantiza que en el futuro Hortifrut se vea expuesto a este riesgo.

Exposición en monedas distintas a la moneda funcional

La tabla siguiente muestra la exposición en monedas distintas al dólar, sobre activos y pasivos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2024:

	<u>Pesos</u>	<u>Nuevo Sol</u>	<u>Euro</u>	<u>Pesos Mexicano</u>	<u>Yuan</u>	<u>Dirham</u>	<u>Rupia</u>	<u>Otros</u>
	<u>chilenos</u>						<u>India</u>	
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Al 30 de junio de 2024								
<u>Activos Financieros</u>								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	305	210	9.389	1.430	25.681	2.120	2.720	745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	12.293	5.116	37.568	8.855	1.591	4.610	4.692	9.380
Derechos por cobrar, no corrientes	113	42	1.802	-	2.745	-	-	-
Total Activos Financieros	12.743	5.368	48.924	10.285	30.017	6.730	7.412	10.198
<u>Pasivos Financieros</u>								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	3.221	-	19.764	2.739	-	176
Pasivos por arrendamientos, corrientes	186	-	879	518	6.594	143	-	259
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.131	4.338	32.746	6.469	10.965	5.363	802	2.783
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	53	-	-	379	-	381	-
Otras provisiones, corrientes	-	440	1.011	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.361	1.970	886	1.858	-	-	54	403
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	7.830	-	33.853	1.773	-	-
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	902	-	4.599	3.045	73.960	5.098	-	485
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	111.545	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	5.029	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	11.609	6.801	162.717	11.890	145.515	15.116	1.237	4.106
Exposición neta al 30 de junio de 2024	1.134	(1.433)	(113.793)	(1.605)	(115.498)	(8.386)	6.175	6.092

Efectos en una Potencial Variación del Tipo de Cambio en las Cuentas Monetarias de Balances

El potencial efecto neto en activos y pasivos financieros que una devaluación de 10% del dólar estadounidense frente a todas las otras monedas relevantes a las que la Compañía se encuentra expuesta, sería aproximadamente de MUS\$22.732 (MUS\$23.496 al 31 de diciembre de 2023), lo anterior manteniendo todas las otras variables constantes. El cálculo considera la exposición en activos y pasivos financieros de la Compañía denominados en moneda distinta al dólar.

<u>Monedas</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto (10% Devaluación)</u>	<u>Variación</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Peso chileno	12.743	11.609	1.134	1.021	-113
Nuevo Sol	5.368	6.801	-1.433	-1.290	143
Euro	48.924	162.717	-113.793	-102.414	11.379
Peso Mexicano	10.285	11.890	-1605	-1445	160
Yuan	30.017	145.515	-115.498	-103.948	11.550
Dírham	6.730	15.116	-8.386	-7.547	839
Rupia India	7.412	1237	6.175	5.558	-617
Otros	10.198	4.106	6.092	5.483	-609
Totales al 30 de junio de 2024	131.677	358.991	-227.314	-204.582	22.732

7.1.4. Riesgo de la Tasa de Interés

El Grupo Hortifrut tiene los pasivos financieros de largo plazo ligados a inversiones de largo plazo.

Los pasivos de largo plazo están tanto a tasas fijas como variables y en su mayoría en dólares para evitar variación de costos y estar alineado con la moneda funcional de la Sociedad. Si bien los pasivos financieros de corto plazo, ligados a capital de trabajo temporal, están a tasa fija, éstos experimentan una exposición a variabilidad de las tasas de mercado al momento de su contratación y/o renovación.

Al 30 de junio de 2024 la deuda a tasa variable que mantenía Hortifrut era de MUS\$247.561 (MUS\$625.071 al 31 de diciembre de 2023), si se mantuviese ese nivel de endeudamiento por un plazo de un año y la tasa aumentara hoy en un 10%, el impacto en el costo financiero anual sería de MUS\$1.697 (MUS\$3.951 al 31 de diciembre de 2023).

7.1.5. Riesgos Operacionales

La gestión de riesgos forma parte de las actividades habituales de Hortifrut, a partir de un análisis que considera el contexto interno y externo de la Compañía, la interacción con los grupos de interés, el análisis de las operaciones y su continuidad, para identificar y mitigar los riesgos más relevantes y significativos.

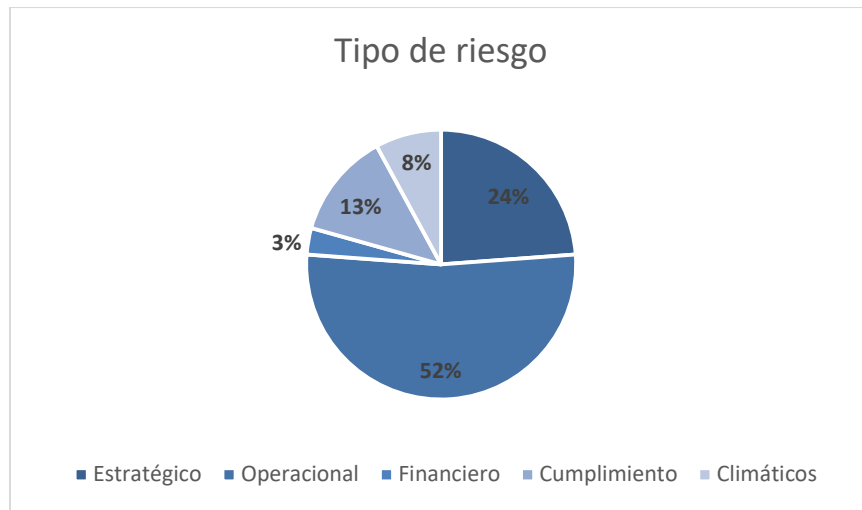
En Hortifrut existe un seguimiento trimestral de los planes de acción asociados a todos los riesgos, y un seguimiento mensual a los planes de acción asociados a riesgos críticos, el cual se reporta con la misma periodicidad al Directorio.

La Matriz de Riesgos de Hortifrut contiene los riesgos a los cuales se enfrenta clasificados en 5 grandes grupos: Estratégicos, Financieros, Operacionales, de Cumplimiento y Climáticos. A su vez, cada riesgo se califica de acuerdo con su impacto en caso de materializarse y su probabilidad de ocurrencia, se

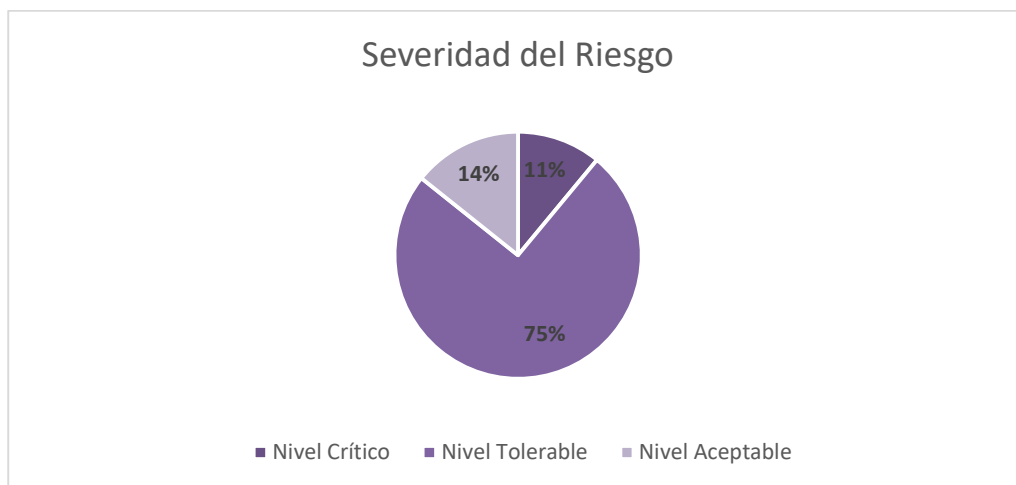
identifican los controles implementados y los planes de acción en proceso para su mitigación.

Según lo señalado anteriormente, al 30 de junio de 2024 los riesgos identificados por Hortifrut se distribuyen de la siguiente manera:

	Operacional	Estratégico	Cumplimiento	Financiero	Climático
Tipo de riesgo	52%	24%	13%	3%	8%



	Crítico	Tolerable	Aceptable
Severidad riesgo	11%	75%	14%



Los riesgos críticos que se enfrentan al 30 de junio de 2024 son los siguientes:

Tipo	Riesgo	Descripción	Control y Mitigación
Climáticos	Cambios climáticos, desastres naturales, siniestros o pandemias	<p>Desastres naturales (ej.: terremotos y aluviones), condiciones climáticas desfavorables (ej.: temporales) o eventos inesperados (ej.: incendios, inundaciones o atentados) que dañen las plantaciones y/o instalaciones, afectando la producción.</p> <p>La severidad del riesgo climático ha aumentado significativamente, el fenómeno del niño afecta a Perú, Ecuador, Colombia, Chile hasta mayo-24.</p>	<p>La Compañía posee plantaciones y operaciones en diversas ubicaciones geográficas, que le permiten mitigar parcialmente este riesgo. Además, la diversificación genética implementada por Hortifrut ayuda a mitigar los efectos del cambio climático.</p> <p>Las diversas filiales han desarrollado diferentes planes de mitigación para combatir este riesgo. Por ejemplo, en Perú se han instalado sistemas contra incendios y muros cortafuego en los packings, dividiendo la sala de proceso, la cámara de producto terminado y puertas de seguridad para aislar el almacén de materiales. Se cuenta, además, con trabajos de protección de los cauces de agua y se refuerzan los puntos críticos para proteger las plantaciones ante el Fenómeno del Niño.</p> <p>En México, para mitigar las contingencias climáticas, se han realizado diferentes implementaciones, por ejemplo, drenes, mallas y compra de planta de energía eléctrica, entre otros.</p>
Operacionales	Abastecimiento y disponibilidad de agua	No contar con el agua necesaria para regar las plantaciones, debido a sequías y/o napas subterráneas que pudieran ir secándose.	<p>Las diferentes filiales desarrollan su estrategia para hacer seguimiento de este riesgo e implementar medidas de mitigación. Por ejemplo, las plantaciones en Perú cuentan con reservorios en diferentes zonas, lo que permite asegurar agua por 25 días en promedio, con una reserva de 2,5 millones de m³. En México, también se han construido reservorios en los diversos campos. En Chile, se mantienen tranques para almacenar agua, lo que permiten regar por un tiempo prudente, y se compra agua a propietarios aledaños que cuenten con sus acciones debidamente acreditadas.</p> <p>Adicionalmente, en ciertas zonas geográficas, las plantaciones en suelo se complementan con plantaciones en maceta, las cuales utilizan aproximadamente un 30% menos de agua que las plantaciones en suelo.</p>
Cumplimiento	Productores Terceros que no cumplan con los estándares éticos de Hortifrut.	Productores Terceros que no cumplan con los estándares éticos de Hortifrut, arriesgando la reputación de Hortifrut y por ende los programas comerciales.	<p>Se informa el compromiso de la compañía en materias de cumplimiento ético a través de estándar de ética. Además, los Códigos de Ética de la temporada 23/24 se revisaron y serán informados a todos los productores de manera global.</p> <p>Las auditorias SMETA se solicitan a las filiales de mayor riesgo y productores de mayor volumen además se realizan controles internos dirigidos a las subcontrataciones y alojamientos.</p>

Estratégico	Exportadores Terceros que no cumplan con los estándares de calidad de Hortifrut, que su fruta impacte los programas comerciales.		A los Exportadores Directos se les compartieron las exigencias y requisitos legales de Inocuidad y Food Safety (FVSP) y Programa de Cumplimiento en USA (FSMA) que se deben cumplir. Ellos presentan directamente a las plataformas (USA Y EUROPA) para la evaluación final antes de ser aprobados para exportar.
Cumplimiento	Inocuidad alimentaria (Food Safety)	Incumplimiento del LMR (Límite Máximo de Residuos) de pesticidas y/o uso de productos no permitidos.	Hortifrut cuenta con varias medidas mitigantes como: (1) análisis de pesticidas antes de iniciar la cosecha comercial, según programación de inicio de campaña; posteriormente, se realiza un análisis de rutina de forma quincenal para evaluar las aplicaciones posteriores; (2) se utiliza la plataforma web de Food Safety disponible para clientes, la que incluye un registro de las certificaciones vigentes y resultados de los análisis de los diversos productores; (3) se cuenta con un software de restricciones, que permite bloquear a productores en caso de algún incumplimiento; (4) se cuenta con un Protocolo Corporativo de Aprobación de Productos según programas sanitarios previamente aprobados por el área Food Safety en relación con el registro correspondiente y otros requisitos; (5) antes de iniciar la temporada, se entrega a los productores una lista de productos fitosanitarios permitidos para los países de destino y autorizados en origen para su uso, con la dosis, plaga objetivo, método de aplicación, e intervalos de seguridad y de cosecha.
Estratégico	Gestión de proyectos estratégicos.	Errores en el diseño o definición de supuestos, inadecuada gestión y/o desempeño de la totalidad de los proyectos estratégicos que posee la organización, pudiendo derivar en pérdidas significativas para la compañía por errores en la estimación, afectando los objetivos generales del negocio.	Existe una política de inversiones, la que establece el procedimiento para evaluar y monitorear proyectos con Capex igual o superior a US\$1.000.000. Trimestralmente, se monitorea el cumplimiento de los supuestos en todos los proyectos de inversión.

7.2. Seguros

El Grupo Hortifrut tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir la exposición a los principales riesgos financieros y operacionales, considerando que la cobertura de estas pólizas es adecuada.

Los principales seguros contratados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

<u>PAÍS</u>	<u>TIPO DE SEGURO</u>	<u>30-jun-24</u>		<u>31-dic-23</u>	
		<u>MONEDA</u>	<u>MONTO CUBIERTO</u>	<u>MONEDA</u>	<u>MONTO CUBIERTO</u>
Chile	Incendio sobre infraestructura	UF	1.211.265	UF	1.211.265
Chile	Equipo Móvil Agrícola	UF	45.369	UF	45.369
Chile	Vehículos Motorizados	UF	28.812	UF	28.812
Chile	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	5.000.000	USD	5.000.000
Chile	Transporte Marítimo	USD	7.000.000	USD	7.000.000
Chile	Seguro de Crédito	USD	59.000.000	USD	59.000.000
Chile	Seguro sobre Fruta y Materiales	USD	8.500.000	USD	8.500.000
Chile	Terrorismo & Sabotaje	UF	500.000	UF	500.000
Chile	Perjuicios por Paralización	UF	1.227.000	UF	1.227.000
EE.UU.	Responsabilidad Civil de Producto	USD	5.000.000	USD	5.000.000
México	Transporte de Carga	USD	200.000/embarque	USD	200.000/embarque
México	Incendio sobre infraestructura, Robo y Responsabilidad Civil	USD	48.000.000	USD	48.000.000
México	Vehículos Motorizados	USD	Valor Comercial	USD	Valor Comercial
España	Vehículos Motorizados	EUR	Entre 10.000 y 30.000	EUR	Entre 10.000 y 30.000
España	Instalaciones	EUR	350.000 por evento	EUR	350.000 por evento
España	Mercancías	EUR	50.000 por evento	EUR	50.000 por evento
España	Responsabilidad Civil	EUR	6.500.000	EUR	6.500.000
España	Seguro de Crédito	EUR	90% impago	EUR	90% impago
España	Incendio sobre infraestructura	EUR	24.618.824	EUR	24.618.824
España	Vehículos Motorizados	EUR	514.000	EUR	514.000
España	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	48.450.000	EUR	48.450.000
España	Seguro sobre Fruta y Materiales	EUR	50.000	EUR	50.000
Perú	Responsabilidad Civil	USD	1.000.000	USD	1.000.000
Perú	Deshonestidad, Desaparición y Destrucción	USD	100.000	USD	100.000
Perú	Patrimonial: incendio, riesgo de la naturaleza, riesgos políticos	USD	40.000.000	USD	40.000.000
Perú	Incendio	PEN	618.320	PEN	618.320
Perú	Vehículos Motorizados	USD	2.136.124	USD	2.136.124
Marruecos	Activos Fijos	DAM	2.000.000	DAM	2.000.000
China	Activos Fijos e Inventarios	CYN	524.707.230	CYN	524.707.230
China	Vehículos	CYN	186.995	CYN	186.995

7.3. Riesgo en las Estimaciones

Efectos en la valorización de los frutos que crecen en “plantas portadoras” ante cambios en el volumen y precio

Conforme lo establece la NIC 41, los productos agrícolas que crecen en las plantas portadoras de frutos se mantendrán en el alcance de esta norma, los que deben ser medidos a su valor razonable menos los costos de venta, registrándose los cambios en la valorización en resultado a medida que el producto crece.

Dado que esta valorización corresponde a una estimación, ésta podría variar cuando se perfeccionen las ventas de la fruta, momento en que dicho resultado se realiza.

Al 30 de junio de 2024, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS1.039 (MUS\$3.916 al 31 de diciembre de 2023), los que en resultado se presentan en el rubro Otros ingresos por función.



A continuación, se detalla el efecto que hubiera tenido en aquel margen una reducción de precio y de volumen del 10% al 30 de junio de 2024:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 30-06-2024 (MUS\$)	Reducción 10% Volumen (MUS\$)	Reducción 10% Precio (MUS\$)	Reducción 10% Volumen y Precio (MUS\$)
Totales	1.039	935	744	670

Al 30 de junio de 2024, las otras sociedades agrícolas no presentaron montos relevantes para este cálculo, quedando fuera del ajuste de acuerdo con lo establecido en la política de Hortifrut.

7.4. Riesgo Asociado a Proceso de Fusiones y Adquisiciones

Dado el carácter global de su negocio y la intención de la Compañía de mantenerse dentro de los principales actores mundiales en la producción y comercialización de berries y otras frutas, Hortifrut ha materializado distintos procesos de compra y/o fusión en el pasado, y podría materializar otras transacciones similares en el futuro. Tanto la Compañía como las sociedades o activos adquiridos están expuestos a los potenciales riesgos financieros, operacionales y otros, descritos anteriormente.

Para mitigar estos riesgos, la Compañía monitorea continuamente los potenciales efectos que procesos de fusión y/o adquisición pudieren tener en sus ratios financieros, tanto a nivel de resultados como de balance, de manera de poder tomar acciones oportunas para mantenerse dentro de los umbrales permitidos por sus contratos de financiamiento.

Sin perjuicio de que a la fecha Hortifrut no ha tenido problemas asociados a sus procesos de fusión y adquisición, se debe tener presente que este hecho no garantiza que en el futuro Hortifrut no se vea expuesto a este riesgo.