



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

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

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024, comparándose con los estados financieros al 30 de septiembre de 2023 (Sep24 y Sep23, 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 tres meses de las temporadas 24/25 y 23/24 (“3M T24/25” y “3M T23/24”, 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 distributable 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.

Ejercicio Opción de Venta de Acciones Grupo Controlador

Con fecha 22 de octubre de 2024, el Grupo Controlador de Hortifrut comunicó la materialización del ejercicio de la opción de venta de acciones establecida en el contrato en idioma inglés denominado Shareholders Agreement (el “Pacto de Accionistas”) suscrito con fecha 16 de diciembre de 2022 con 14602889 Canada Inc. (el “Inversionista”), una sociedad afiliada al inversionista de fondos de pensiones canadiense Public Sector Pension Investment Board.

En razón de lo anterior, con esa fecha el Inversionista y SJF Investments SpA, adquirieron acciones representativas del 12,286% del capital accionario de Hortifrut.

Dado que después de materializada esta transacción el Grupo Controlador sigue siendo titular de al menos el 35% del capital accionario de Hortifrut, se mantiene plenamente vigente el gobierno corporativo de la compañía regulado en el Pacto de Accionistas, y que fuera informado en el Hecho Esencial 2022.

2. RESUMEN DEL PERIODO

El cálculo del EBITDA se detalla a continuación:

	AÑO CALENDARIO (9 meses)		TEMPORADA (3 meses)	
	Ene24 - Sep24	Ene23 - Sep23	Jul24 - Sep24	Jul23 - Sep23
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
DETERMINACIÓN EBITDA				
Ingresos de actividades ordinarias	759.513	647.433	129.732	144.507
Otros ingresos, por función	17.511	12.448	11.118	9.684
Total Ingresos	777.024	659.881	140.850	154.191
Costo de ventas	(644.609)	(540.433)	(111.075)	(132.485)
Gasto de administración	(57.146)	(64.981)	(17.673)	(17.009)
Otros gastos, por función*	(7.729)	(4.412)	(1.795)	(1.647)
Total Costos y Gastos	(709.484)	(609.826)	(130.543)	(151.141)
Resultado Operacional	67.540	50.055	10.307	3.050
Depreciación y amortizaciones	60.468	48.720	16.167	16.448
EBITDA	128.008	98.775	26.474	19.498
EBITDA Sin Fair Value	118.440	90.030	14.029	10.265

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis acumulado a septiembre 2024

El EBITDA a Sep24 alcanzó US\$128,01 millones, lo que representa un incremento del 29,60% al compararlo con los US\$98,78 millones registrados a Sep23.

Este incremento en el EBITDA se explica principalmente por los mayores ingresos de actividades ordinarias (+17,31%) debido a los mayores volúmenes (+14,35%) y mayores precios promedio debido al aumento de los precios de mercado ante la escasez de oferta de Berries a nivel industria como consecuencia del Fenómeno del Niño (primer trimestre 2024) y por una menor oferta producto de un retraso en las curvas de la industria (tercer trimestre 2024). 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.

Por su parte, los costos y gastos totales incrementaron en 16,34% explicado principalmente por el aumento del volumen de fruta vendida.

El EBITDA acumulado a Sep24 sin efecto de fair value de fruta alcanzó US\$118,44 millones, lo que representa un incremento del 31,56%, en comparación a los US\$90,03 millones obtenidos en el mismo periodo de 2023. El impacto de fair value neto a Sep24 fue de US\$9,57 millones, mientras que a Sep23 fue de US\$8,75 millones.

Análisis temporada julio 2023 – septiembre 2024

El EBITDA de los 3M T24/25 alcanzó US\$26,47 millones, incrementando en un 35,78% respecto al EBITDA de US\$19,50 millones registrados en los 3M T23/24. Este aumento se explica principalmente por los mayores precios capturados por la compañía, que han compensado los menores volúmenes comercializados (principalmente por menor fruta desde Perú por retraso en la producción).

El EBITDA sin efecto de fair value de fruta en los 3M T24/25 alcanzó US\$14,03 millones, representando un incremento del 36,67% en comparación con los US\$10,27 millones obtenidos en los 3M T23/24. El ajuste por Fair Value Fruta en los 3M T24/25 se registra en US\$ 12,45 millones, que se compara con US\$ 9,23 millones en los 3M T23/24, superior debido a mayor fruta en plantas portadoras debido al retraso ya mencionado.

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, en línea con la estacionalidad del negocio, registró una pérdida de US\$3,29 millones en los 3M T24/25, mejor en US\$9,43 millones respecto a la pérdida por US\$12,72 millones registrada en los 3M T23/24. Esta menor pérdida se explica principalmente por el mayor EBITDA (+US\$6,98 millones) debido a los efectos explicados anteriormente, sumado a una variación positiva del gasto por impuestos (+US\$3,55 millones) y de otras ganancias (pérdidas) (+US\$5,13 millones), compensado parcialmente por mayor gasto por deterioro asociado a recambios varietales (-US\$5,88 millones), entre otros factores.

Determinación deuda financiera neta	30-sept-24	31-dic-23
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	293.958	291.610
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	19.324	12.585
Otros pasivos financieros, no corrientes	369.323	435.529
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	102.104	102.035
Pasivo financiero total	784.709	841.759
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	49.540	63.894
Total deuda financiera neta	735.169	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\$735,17 millones al 30 de septiembre de 2024, explicado principalmente por la recuperación de capital de trabajo debido al ciclo natural del negocio. Al 30 de septiembre de 2024, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$121,43 millones, de los cuales US\$121,22 millones corresponden a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,21 millones estaban asociados a pasivos registrados 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 correspondían a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,77 millones estaban asociados a pasivos por leasings.

3. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Durante los 9 meses terminados en Sep24 se registró una ganancia atribuible a los propietarios de la controladora de US\$8,77 millones, lo que representa un incremento respecto al resultado registrado en Sep23 por US\$4,78 millones.

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

- El EBITDA aumentó desde US\$98,78 millones a Sep23 a US\$128,01 millones a Sep24 (+US\$29,23 millones), debido los mayores volúmenes comercializados y mayores precios promedio que impactaron positivamente en los ingresos.
- Menor pérdida en la cuenta Otras ganancias (pérdida) que se registró en US\$-1,28 millones a Sep24, en comparación con los US\$-8,62 millones registrados a Sep23 (+US\$7,34 millones) debido a gastos de reorganización de la empresa.
- Los costos financieros netos fueron menores en Sep24, alcanzando US\$33,69 millones, en comparación con los US\$35,36 millones del mismo período en Sep23 (+US\$1,67 millones).

Por otro lado, los siguientes efectos compensaron parcialmente el menor resultado en Sep24:

- Mayor gasto por impuesto a las ganancias en Sep24, alcanzando US\$6,69 millones negativos, en comparación con un monto positivo registrado en Sep23 por US\$6,09 millones (-US\$12,77 millones), principalmente producto de un mayor gasto tributario corriente a Sep24 de US\$8,74 millones, en comparación a los US\$4,22 millones a Sep23, y un efecto negativo por impuestos diferidos de US\$1,98 millones a Sep24, en comparación con un efecto positivo por US\$10,56 millones a Sep23.
- Mayor gasto por depreciación de activos y amortización de intangibles, que ascendió a US\$60,47 millones en Sep24, en comparación con los US\$48,72 millones en Sep23 (-US\$11,75 millones).
- Mayor gasto por deterioro del valor de activos en Sep24, alcanzando US\$13,96 millones debido a recambios varietales, en comparación con los US\$5,02 millones registrados en Sep23 (-US\$8,94 millones).
- Diferencia de cambio negativa de US\$1,95 millones, en comparación con una diferencia de cambio positiva de US\$1,72 millones en Sep23.

a) Principales Componentes de los Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$759,51 millones a Sep24, representando un aumento del 17,31% con respecto a Sep23, debido al incremento en volúmenes totales y de precios promedio. Esto se explica por la escasez de oferta de Berries a nivel industria como consecuencia del Fenómeno del Niño (primer trimestre 2024), y por una menor oferta producto de un retraso en las curvas de la industria (tercer trimestre 2024), lo que sumado al buen posicionamiento comercial de nuestra compañía que nos permitió capturar una importante alza en los precios de venta.

Los ingresos de actividades ordinarias de los 3M T24/25 fueron de US\$129,73 millones, lo que representa una disminución del 10,22% en comparación con el mismo período de la temporada anterior.

Ingresos	Ene24 - Sep24	Ene23 - Sep23	variación	Jul24 - Sep24	Jul23 - Sep23	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	759.513	647.433	17,31%	129.732	144.507	-10,22%
Otros ingresos, por función	17.511	12.448	40,67%	11.118	9.684	14,81%
Total Ingresos	777.024	659.881	17,75%	140.850	154.191	-8,65%

Las ventas del segmento de Fruta Fresca a Sep24 incrementaron en 10,14% respecto del período anterior, explicado por un aumento en volumen de: 1) arándanos desde Perú, 2) arándanos desde Marruecos, 3) cerezas desde Chile tanto de campos propios como de productores terceros, y 4) moras desde México debido a una mayor captación de terceros.

Los productos con valor agregado registraron un incremento en los ingresos por venta a Sep24 del 96,64% respecto de los ingresos registrados en el mismo período de Sep23, y representaron un 14,7% de los ingresos a Sep24, en comparación con el 8,8% que representaron a Sep23.

El segmento de fruta fresca experimentó una disminución en volúmenes en los 3M T24/25 del 15,71% debido principalmente a menores volúmenes de arándanos desde Perú por un retraso de la curva como industria. No obstante, se tienen mayores precios promedio para la fruta fresca, reflejando una buena demanda del mercado.

El segmento de productos con valor agregado registró una leve reducción del 0,20% en los ingresos durante los 3M T24/25, en comparación con los 3M T23/24. Este segmento representó el 27,9% de los ingresos en los 3M t24/25, en comparación con el 25,5% que representó en los 3M T23/24.

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

Ingresos por Segmento	Ene24 - Sep24	Ene23 - Sep23	variación	Jul24 - Sep24	Jul23 - Sep23	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Fruta Fresca	662.862	601.826	10,14%	101.594	114.857	-11,55%
Productos Valor Agregado	114.162	58.055	96,64%	39.256	39.334	-0,20%
Total Ingresos	777.024	659.881	17,75%	140.850	154.191	-8,65%

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene24 - Sep24 MUS\$	Ene23 - Sep23 MUS\$	variación %	Jul24 - Sep24 MUS\$	Jul23 - Sep23 MUS\$	variación %
Costo de ventas	(644.609)	(540.433)	19,28%	(111.075)	(132.485)	-16,16%
<i>Gasto de administración</i>	<i>(57.146)</i>	<i>(64.981)</i>	<i>-12,06%</i>	<i>(17.673)</i>	<i>(17.009)</i>	<i>3,90%</i>
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	<i>(7.729)</i>	<i>(4.412)</i>	<i>75,18%</i>	<i>(1.795)</i>	<i>(1.647)</i>	<i>8,99%</i>
Otros costos y gastos de operación	(64.875)	(69.393)	-6,51%	(19.468)	(18.656)	4,35%
Menos:						
Deterioro de valor de activos	(13.962)	(5.024)	177,91%	(9.084)	(3.203)	183,61%
Total Gastos y Costos	(723.446)	(614.850)	17,66%	(139.627)	(154.344)	-9,54%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Sep24 totalizaron US\$644,61 millones, presentando un aumento del 19,28% respecto a los US\$540,43 millones registrados a Sep23, en línea con los mayores volúmenes. Los costos de ventas representaron un 84,87% de los ingresos de actividades ordinarias a Sep24, mientras que a Sep23 alcanzaban un 83,47%.

Los costos de ventas de los 3M T24/25 alcanzaron US\$111,08 millones, representando una disminución del 16,16% respecto a los US\$132,49 millones registrados en el mismo período de los 3M T23/24, explicado principalmente por un menor volumen comercializado. Los costos de ventas representaron un 85,62% de los ingresos de actividades ordinarias en los 3M T24/25, comparado con el 91,68% en los 3M T23/24.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Sep24 alcanzaron US\$57,15 millones, representando una disminución del 12,06% con respecto a Sep23. La disminución se debe principalmente a una reducción en el gasto de remuneraciones derivada de mejoras en la estructura organizacional.

Principales Componentes de los Otros Gastos, por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el deterioro del valor de activos) aumentaron en US\$3,32 millones, alcanzando US\$7,73 millones a Sep24, explicado principalmente por un mayor ajuste al fair value de activos biológicos, totalizando US\$3,92 millones a Sep24, comparado con US\$1,80 millones a Sep23.

Deterioro de valor de activos

A Sep24, el gasto por deterioro de valor de activos fue de US\$13,96 millones, en comparación con US\$5,02 millones a Sep23, explicado por recambios varietales.

c) Otros Componentes del Estado de Resultados

	Ene24 - Sep24	Ene23 - Sep23	variación	Jul24 - Sep24	Jul23 - Sep23	variación
Otros Ingresos (egresos)	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Otras ganancias (pérdida)	(1.281)	(8.622)	-85,14%	(140)	(5.269)	-97,34%
Ingresos financieros	1.669	1.345	24,09%	541	830	-34,82%
Costos financieros	(35.360)	(36.709)	-3,67%	(12.666)	(13.306)	-4,81%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	2.667	3.014	-11,51%	213	576	-63,02%
Diferencia de cambio	(1.945)	1.718	-213,21%	(642)	4.255	-115%
Otros Ingresos (egresos)	(34.250)	(39.254)	-12,75%	(12.694)	(12.914)	-1,70%

Los otros componentes del resultado registraron una pérdida de US\$34,25 millones a Sep24, en comparación con una pérdida de US\$39,25 millones a Sep23, lo que representa una mejora de US\$5,00 millones.

Los principales rubros que explican esta mejora son los siguientes:

- Pérdida en otras ganancias (pérdidas) por US\$1,28 millones a Sep24, en comparación a una pérdida de US\$8,62 millones a Sep23 (-US\$7,34 millones).
- Menores costos financieros netos a Sep24, alcanzando US\$33,69 millones, en comparación con los US\$35,36 millones en el mismo período de Sep23 (una reducción de US\$1,67 millones).
- Lo anterior se compensa parcialmente por una mayor pérdida por diferencia de cambio (-US\$3,66 millones), que registró una pérdida de US\$1,95 millones a Sep24, en comparación con una ganancia de US\$1,72 millones a Sep23.

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Sep24, se registró un gasto por impuesto a las ganancias, alcanzando -US\$6,69 millones, en comparación al monto positivo registrado a Sep23 por US\$6,09 millones, principalmente producto de un mayor gasto tributario corriente a Sep24 de US\$8,74 millones, en comparación a los US\$4,22 millones a Sep23, y un efecto negativo por impuestos diferidos de US\$1,98 millones a Sep24, en comparación con un efecto positivo por US\$10,56 millones a Sep23.

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene24 - Sep24	Ene23 - Sep23
Actividad			
Rotación de Activos <i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>	Veces	0,42	0,36
Rotación de inventarios <i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>	Veces	5,12	3,68
Permanencia de inventarios (días) <i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>	Días	53	73

La rotación de los activos entre los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 incrementó debido a que los ingresos de actividades ordinarias aumentaron un 17,75%, mientras que los activos totales promedio aumentaron en 0,79%. El aumento en los ingresos se explica por el incremento en el volumen comercializado y en el precio promedio.

Por su parte, el ratio de rotación de inventarios aumentó desde 3,68 veces a Sep23 a 5,12 veces a Sep24 debido a que los costos de ventas incrementaron en 19,28%, mientras que los inventarios promedio disminuyeron en un 14,16%.

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

La evolución de los principales indicadores financieros es la siguiente:

Indicador	Unidad	30-sept-24	31-dic-23	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,08	1,22	-11,34%
Razón ácida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,54	0,68	-19,90%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	1,81	1,99	-8,93%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		39,02%	39,21%	-0,46%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		60,98%	60,79%	0,30%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,000011	0,000012	-8,21%

- La liquidez corriente fue de 1,08 veces a Sep24, lo que representa una disminución con respecto a Dic23 (1,22 veces) debido a una disminución de los activos corrientes en 18,65%, mientras que los pasivos corrientes disminuyeron en 8,25%. En tanto, la razón ácida alcanzó las 0,54 veces experimentando una reducción de 19,90% en relación con el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

Los activos corrientes disminuyeron en US\$108,28 millones (-18,65%), alcanzando un total de US\$472,21 millones, explicado principalmente por la reducción en Inventarios (-US\$49,67 millones), Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (-US\$39,57 millones), y Deudores

Comerciales (-US\$33,24 millones). Por su parte, los pasivos corrientes disminuyeron en US\$39,36 millones (-8,25%) debido principalmente a la reducción en Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (-US\$44,09 millones), y Cuentas por pagar a entidades relacionadas (-US\$2,81 millones). Lo anterior, se compensó parcialmente por el incremento en Pasivos por arrendamientos en US\$6,74 millones.

- La razón de endeudamiento disminuyó en 8,93% con respecto al 31 de diciembre de 2023, llegando a 1,81 veces, explicado por una caída del 7,82% en los pasivos totales, mientras que el patrimonio controlador creció en 1,22%.
- El porcentaje de pasivos corrientes a Sep24 fue de 39,02% respecto de los pasivos totales, levemente inferior al 39,21% registrado al 31 de diciembre de 2023.
- El valor libro de la acción disminuyó en 8,21%, pasando de 0,000012 US\$/acción en Dic23 a 0,000011 US\$/acción a Sep24, 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 - Sep24	Ene23 - Sep23	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros <i>(Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros</i>	veces	1,55	1,16	33,63%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora <i>Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora</i>		1,41%	0,78%	80,17%
Rentabilidad del patrimonio <i>Ganancia del ejercicio/Patrimonio total</i>		1,71%	1,68%	2,07%

- El incremento en el índice de cobertura de gastos financieros a Sep24 respecto a Sep23 se debe al incremento en la utilidad antes de impuestos en 234,57% (pasando de US\$ 5,78 millones a Sep23 a US\$35,36 millones a Sep24), y a la reducción de los costos financieros en 3,67%.
- La rentabilidad del patrimonio de la controladora incrementó desde 1,62% a Sep23 a 1,71% a Sep24, explicado principalmente por una mayor ganancia controladora a Sep24 por US\$12,64 millones, en comparación con la ganancia controladora a Sep23 por US\$11,86 millones.
- Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Sep24 se ubica en 1,71%, en comparación con la rentabilidad de 1,62% a Sep23.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	30-sept-24	31-dic-23	Variación	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Total activos corrientes	472.209	580.487	(108.278)	-18,65%
Total de activos no corrientes	1.388.524	1.364.784	23.740	1,74%
Total de activos	1.860.733	1.945.271	(84.538)	-4,35%
Total pasivos corrientes	437.964	477.327	(39.363)	-8,25%
Total pasivos no corrientes	684.323	740.151	(55.828)	-7,54%
Total pasivos	1.122.287	1.217.478	(95.191)	-7,82%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	619.748	612.288	7.460	1,22%
Participaciones no controladoras	118.698	115.505	3.193	2,76%
Patrimonio total	738.446	727.793	10.653	1,46%

Al 30 de septiembre de 2024, los activos totales disminuyeron en US\$84,54 millones (-4,35%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la disminución en los activos corrientes en US\$108,28 millones, lo cual se debe principalmente a menores Inventarios (-US\$49,67 millones), menores Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (-US\$39,57 millones), menores Deudores Comerciales (-US\$33,24 millones), y menor Efectivo y equivalente (-US\$14,35 millones) debido al ciclo del negocio.

Lo anterior se compensa parcialmente por un aumento en los activos no corrientes de US\$23,74 millones, explicado principalmente por un incremento en Activos por Derecho de Uso (+US\$14,41 millones) y Activos por impuestos diferidos (+US\$9,80 millones), entre otros menores.

Por su parte, los pasivos corrientes disminuyeron en US\$39,36 millones (-8,25%) debido principalmente a la reducción en Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (-US\$44,09 millones), compensado parcialmente por incremento en Pasivos por arrendamientos (+US\$6,74 millones). Los pasivos no corrientes disminuyeron en US\$55,83 millones (-7,54%), totalizando US\$684,32 millones al 30 de septiembre de 2024. Esta reducción se explica principalmente por la disminución en Otros pasivos financieros, no corrientes (-US\$66,21 millones), compensado parcialmente por un aumento en Pasivos por impuestos diferidos (+US\$8,04 millones).

El patrimonio total de la Compañía aumentó en US\$10,65 millones (+1,46%) con respecto al 31 de diciembre de 2023, totalizando US\$738,45 millones, explicado principalmente por el incremento de las ganancias (pérdidas) acumuladas en US\$8,77 millones y en las participaciones no controladoras en US\$3,19 millones, impulsado principalmente por el mayor valor patrimonial y resultado de la sociedad Vitafoods SpA (productos de valor agregado).

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

Principales fuentes y usos de fondos del periodo (US\$ millones)	Enero-Septiembre 2024	Enero-Septiembre 2023	Comentarios
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	834	675	Mayores cobros asociados a mayores ventas.
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(491)	(463)	Aumento de pago a proveedores también asociado al crecimiento en las ventas.
Pago por y a cuenta de empleados	(154)	(151)	
Intereses netos	(20)	(22)	
Impuestos	(3)	(13)	
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	167	26	
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)	(10)	
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	(83)	(54)	
Compras de activos intangibles	(1)	(4)	
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(84)	(64)	
Ingresos por financiamiento	78	270	
Pagos de préstamos	(165)	(222)	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(5)	(6)	
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(6)	(11)	
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(97)	25	
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	(14)	(13)	
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 Período	50	49	

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 Septiembre 2024 ascienden a la suma de US\$434,0 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\$165,3 millones y EUR11,0 millones, quedando un saldo disponible de US\$268,8 millones y EUR6,0 millones. Las líneas de crédito en dólares se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Perú S.A.C. con US\$222,0 millones, Hortifrut Chile S.A. con US\$179,0 millones, Hortifrut Limited con US\$28,0 millones y Hortifrut Import Inc., con US\$5,0

millones. Las líneas de crédito en euros se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Marketing EMEA S.A. con EUR10,5 millones, Atlantic Blue con EUR4,0 millones, Hortifrut España Southern Sun S.L.U. con EUR2,0 millones, y Atlantic Green S.L. con EURO,5 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 septiembre de 2024:

Banco Acreedor	Capital	intereses	Flujos				Total
			de 0 a 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Rabobank	148.514	13.186	-	36.731	121.146	31.232	189.109
Banco Santander Chile *	55.549	1.406	6.012	10.322	50.122	-	66.456
Banco de Crédito e Inversiones	45.000	791	-	23.707	27.434	-	51.141
Banco de Crédito del Perú	41.029	1.146	10.650	27.482	7.021	-	45.153
Banco ITAU	40.138	188	40.826	-	-	-	40.826
Banco BBVA Perú SA.	28.769	512	-	23.012	7.761	-	30.773
Agricultural Bank of China	26.910	-	-	26.910	-	-	26.910
Communications Bank Yunnan Branch	26.349	-	499	10.328	4.979	10.851	26.657
Banco de Chile	22.000	173	22.306	-	-	-	22.306
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18.592	486	226	3.774	18.167	-	22.167
Cooperatieve Rabobank U.A., New York Branch	17.857	807	4.540	4.374	12.320	-	21.234
Bank of China	13.777	464	-	2.890	14.034	-	16.924
Banco Estado	10.065	34	10.052	65	-	-	10.117
HSBC México SA, Institución de Banca Múltiple	10.000	66	132	10.064	-	-	10.196
BHD International	9.944	323	-	2.064	10.024	-	12.088
Banco de Occidente S.A.	9.752	281	-	2.064	10.025	-	12.089
Banco Scotiabank Perú S.A.	7.382	79	-	7.863	-	-	7.863
Banco Bice	7.000	49	7.085	-	-	-	7.085
Industrial and Commercial Bank of China	5.632	-	-	5.632	-	-	5.632
CaixaBank, S.A.	5.214	-	857	2.564	2.048	-	5.469
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	5.000	197	5.236	-	-	-	5.236
Bankinter	4.967	162	-	1.032	5.012	-	6.044
Banco Santander Central Hispano S.A.	3.610	-	386	1.173	1.932	290	3.781
Banco de la Producción S.A.	3.000	38	-	-	2.945	1.897	4.842
Caja Rural del Sur	2.231	-	146	511	1.647	-	2.304
Banco Pichincha C.A.	1.000	3	-	1.093	-	-	1.093
Banco Scotiabank	800	8	866	-	-	-	866
Banco de Chile	800	-	-	854	-	-	854
Bancolombia S.A.	178	-	-	178	-	-	178
GC Rent Chile SpA.	163	-	25	76	63	-	164
Mercedes-Benz Financial Services Portugal -Sociedade financeira de credito, S.A.	13	-	-	3	15	-	18
Fifth Third Bank	2	-	-	2	-	-	2
Totales al 30 de Septiembre de 2024	571.237	20.399	109.844	204.768	296.695	44.270	655.577

* Novación del 37% del crédito sindicado correspondiente a parte del Banco Santander traspasado a Banco Mega Bank MUS\$8.000 (8%) y Banco BTG Pactual MUS\$30.000 (29%).

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

Detalle	Flujos						
	Capital	Valor Razonable	de 0 a 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	571.029	591.428	109.816	204.668	296.607	44.270	655.361
Bonos - Obligaciones con el público	71.329	71.853	-	15.966	59.853	-	75.819
Pasivos por Leasing	208	208	28	100	88	-	216
Pasivos por arrendamientos	121.099	121.220	4.450	8.421	32.889	143.807	189.567
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	213.212	213.212	87.399	10.005	115.808	-	213.212
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	13.258	13.258	-	7.960	5.298	-	13.258

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 septiembre de 2024:

Al 30 de septiembre 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>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Activos Financieros								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.171	689	9.159	305	10.362	1.258	5.651	385
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	10.013	7.922	16.174	11.190	1.461	4.135	57	10.337
Derechos por cobrar, no corrientes	104	32	1.901	-	3.748	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	32	-	180	-	-	-	-	69
Total Activos Financieros	11.320	8.643	27.414	11.495	15.571	5.393	5.708	10.791
Pasivos Financieros								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	3.410	-	27.716	2.817	-	178
Pasivos por arrendamientos, corrientes	232	-	1.352	496	13.679	116	-	240
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.180	7.141	21.688	8.934	8.774	3.124	655	8.746
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	371	-	-	20	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	119	502	2.928	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.432	2.209	112	1.799	-	-	63	527
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	7.335	-	31.175	1.133	-	-
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	934	-	4.663	3.635	70.327	5.014	-	572
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	115.808	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	5.298	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	14.195	10.223	157.296	14.864	151.691	12.204	718	10.263
Exposición neta al 30 de septiembre de 2024	(2.875)	(1.580)	(129.882)	(3.369)	(136.120)	(6.811)	4.990	528

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\$27.511 (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	11.320	14.195	-2.875	-2.588	287
Nuevo Sol	8.643	10.223	-1.580	-1.422	158
Euro	27.414	157.296	-129.882	-116.894	12.988
Peso Mexicano	11.495	14.864	-3369	-3032	337
Yuan	15.571	151.691	-136.120	-122.508	13.612
Dírham	5.393	12.204	-6.811	-6.130	681
Rupia India	5.708	718	4.990	4.491	-499
Otros	10.791	10.263	528	475	-53
Totales al 30 de septiembre de 2024	96.335	371.454	-275.119	-247.608	27.511

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 septiembre de 2024 la deuda a tasa variable que mantenía Hortifrut era de MUS\$308.765 (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\$1.993 (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.

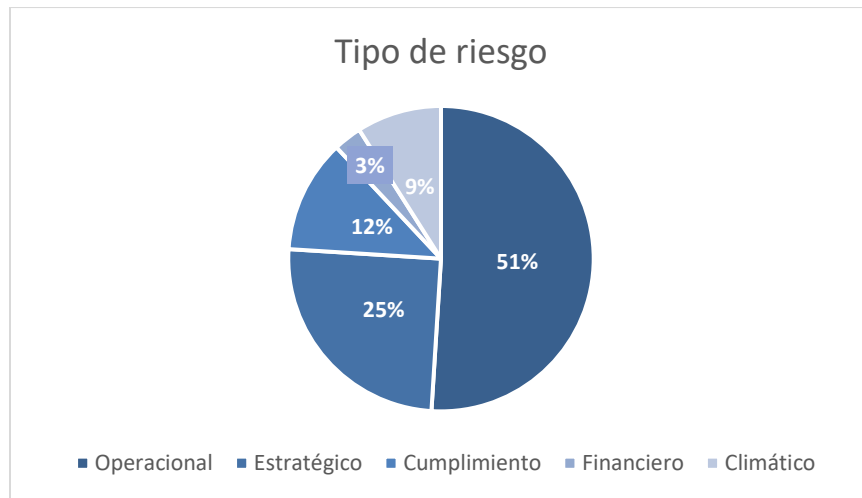
En Hortifrut existe un seguimiento trimestral de los planes de acción asociados a todos los riesgos, y un seguimiento mensual a los planes de acción asociados a riesgos críticos, el cual se reporta con la misma periodicidad al Directorio.

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

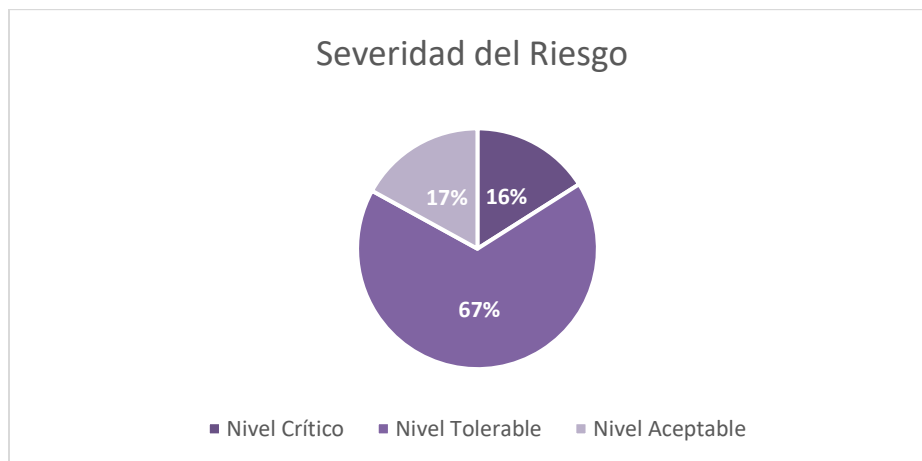
identifican los controles implementados y los planes de acción en proceso para su mitigación.

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

	Operacional	Estratégico	Cumplimiento	Financiero	Climático
Tipo de riesgo	51%	25%	12%	3%	9%



	Crítico	Tolerable	Aceptable
Severidad riesgo	16%	67%	17%



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

Tipo de Riesgo	Nombre del Riesgo	Descripción del Riesgo	Controles Implementados Corporativos
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>Impacto Potencial al negocio:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Problemas de continuidad operacional -Incumplimiento de planes comerciales -Pérdida de producción y/o pérdida de valor de activos. 	<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 filiales de Hortifrut han desarrollado diferentes planes de mitigación para combatir este riesgo. Por ejemplo, Perú cuenta con 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. Además se han realizado trabajos de protección de los cauces de agua y se refuerzan los puntos críticos para proteger las plantaciones ante el Fenómeno del Niño. 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>
Climáticos	Aumento en cantidad y/o exigencia de requerimientos y regulaciones asociadas a temas ESG	<p>Aumento de requerimientos y regulaciones exigidas en materias ESG que afecten a los productos y/o procesos de la compañía y/o cadena de valor. Ejemplo: explotación de recursos naturales, cuestiones laborales, preservar el medio ambiente, producción local, prácticas de monocultivo industrial, emisiones de GEI, etc.</p> <p>Impacto Potencial en el negocio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aumento en recursos destinados para estudio, gestión, auditoría y seguimiento de las regulaciones. - Aumento en el costo de materia prima e insumos. -Aumento de costos de producción. -Pérdida de reputación en caso de incumplimientos. -Aumento en exposición y recursos destinados a litigios y arbitrajes. 	<p>Hortifrut cuenta con un equipo de Sostenibilidad Global el cual dentro de sus funciones está dar cumplimiento a todas las nuevas exigencias relacionadas a clientes, mercados, inversionistas y colaboradores. Gestionando, de manera transversal con diferentes áreas, los requerimientos relacionados a temas ambientales, sociales y/o de gobierno corporativo.</p>
Operacionales	Abastecimiento y disponibilidad de agua	<p>No contar con el agua necesaria para regar las plantaciones, debido a sequías y/o napas subterráneas que pudieran ir secándose.</p>	<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.	En conjunto con las áreas corporativas de RRHH, Sustentabilidad y Asuntos Corporativos se arman planes de trabajo a desarrollar en productores, con mediciones de cumplimiento y mitigación de riesgos. Se cuenta con un código de ética de proveedores que contienen los requisitos mínimos que deben cumplir las Agrícolas propias, Packing, Productores Terceros y Exportadores Directos. Las auditorias SMETA se solicitan a las filiales de mayor riesgo y productores de mayor volumen además se realizan controles internos dirigidos a subcontrataciones y alojamientos.
Estratégico	Exportadores Terceros que no cumplan con los estándares de calidad de Hortifrut, que su fruta impacte los programas comerciales.	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.
Operacional	Ataques de Ciberseguridad	Afectación a las plataformas tecnológicas y/o a las redes de información que soportan los procesos claves del negocio. Robo o exposición de información o información sensible de la compañía.	Si producto de algún incidente de ciberseguridad, se vieran afectadas plataformas corporativas se tienen definidos procedimientos de contingencia para soportar los procesos críticos de forma manual. La Gerencia Corporativa de Tecnología realiza una revisión y ejercicio anual de ciberseguridad a nivel corporativo, la que considera Ethical Hacking, Ethical Phishing y hallazgo de vulnerabilidades plataformas críticas expuestas a internet.

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 septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

<u>PAÍS</u>	<u>TIPO DE SEGURO</u>	<u>30-sept-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 políticc	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 septiembre de 2024, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS\$13.484 (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 septiembre de 2024:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 30-09-2024 (MUS\$)	Reducción 10% Volumen (MUS\$)	Reducción 10% Precio (MUS\$)	Reducción 10% Volumen y Precio (MUS\$)
Hortifrut Perú S.A.C.	13.484	12.136	9.448	8.504
Totales	13.484	12.136	9.448	8.504

Al 30 de septiembre 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.