



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

Al 31 de diciembre de 2025
(En miles de dólares estadounidenses)

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, comparándose con los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 (Dic25 y Dic24, 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 25/26 y 24/25 ("T25/26" y "T24/25", respectivamente).

1. DESTACADOS DEL PERIODO Y HECHOS POSTERIORES

Junta Ordinaria de Accionistas 2025

Con fecha 25 de abril de 2025, en Junta Ordinaria de Accionistas de Hortifrut S.A. se aprobó distribuir, por concepto de dividendo definitivo la suma total de US\$4.258.000. Junto a esto se aprobaron la Memoria, Balance y Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2024, así como el respectivo informe de la Empresa de Auditoría Externa; se aprobó la Política de Dividendos; se fijó la remuneración del Directorio para el Ejercicio 2025 y se aprobó el informe de gastos del Ejercicio 2024; y se designó a Deloitte como Empresa de Auditoría Externa, y a ICR y Humphreys como Clasificadoras de Riesgo para el Ejercicio 2025. Finalmente se informó sobre las operaciones con partes relacionadas realizadas durante el Ejercicio 2024.

2. RESUMEN DEL PERIODO

El cálculo del EBITDA se detalla a continuación:

	AÑO CALENDARIO (12 meses)		TEMPORADA (6 meses)	
	Ene25 - Dic25 MUS\$	Ene24 - Dic24 MUS\$	Jul25 - Dic25 MUS\$	Jul24 - Dic24 MUS\$
DETERMINACIÓN EBITDA				
Ingresos de actividades ordinarias	1.215.027	1.154.618	579.315	524.837
Otros ingresos, por función	12.047	10.282	6.114	3.889
Total Ingresos	1.227.074	1.164.900	585.429	528.726
Costo de ventas	(1.061.392)	(977.116)	(506.040)	(443.582)
Gasto de administración	(81.274)	(79.553)	(41.270)	(40.080)
Otros gastos, por función*	(10.611)	(8.933)	(3.196)	(2.999)
Total Costos y Gastos	(1.153.277)	(1.065.602)	(550.506)	(486.661)
Resultado Operacional	73.797	99.298	34.923	42.065
Depreciación y amortizaciones	110.449	92.969	55.161	48.668
EBITDA	184.246	192.267	90.084	90.733
EBITDA Sin Fair Value	185.015	191.855	87.708	87.444

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis EBITDA acumulado a diciembre 2025

El EBITDA a Dic25 alcanzó US\$184,25 millones, lo que representa una disminución del 4,1% al compararlo con los US\$192,27 millones registrados a Dic24. Dicha disminución se explica principalmente por mayores Costos y Gastos del 8,23%, que superaron el crecimiento en los ingresos que fue del 5,23%. Los mayores ingresos están asociado a los mayores volúmenes, y fue compensado parcialmente por menores precios durante el 2025 en comparación con el 2024 (durante 2024 se lograron capturar precios más altos debido a la escasez de fruta en la industria producto del fenómeno del niño). Por su parte, los costos de ventas representaron un 87,36% de los ingresos de actividades ordinarias a Dic25, mientras que a Dic24 alcanzaban un 84,63%. Esta mayor proporción se debe al incremento en los volúmenes de productores terceros a Dic25, en comparación con Dic24, impactando en la mayor proporción de los costos respecto a los ingresos

El EBITDA acumulado a Dic25 sin efecto de fair value de fruta alcanzó US\$185,015 millones, lo que representa una disminución del 3,57%, en comparación a los US\$191,85 millones obtenidos en el mismo periodo de 2024. El impacto de fair value neto a Dic25 fue de US\$-0,77 millones, mientras que a Dic24 fue de US\$0,41 millones, explicado por un mayor reverso de fair value de fruta en planta a Dic25, en comparación con lo que se reconoció a Dic24.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Análisis Resultado a diciembre 2025

El resultado del período se vio afectado principalmente por deterioros de activos de carácter no recurrente, asociados a la optimización del portafolio y recambios varietales. A nivel operacional, la compañía registró un desempeño consistente en ingresos y EBITDA, en un contexto de mayor volumen comercializado y normalización de precios

Durante los 12 meses terminados en Dic25 se registró una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de US\$-77,73 millones, que se compara con la pérdida controladora registrada a Dic24 por US\$-45,46 millones (representando un incremento en la pérdida de US\$-32,27 millones).

Este menor resultado a Dic25 se explica principalmente por los siguientes efectos negativos:

- Mayor gasto por deterioro del valor de activos a Dic25, que alcanzó US\$-90,34 millones, y que se compara con los US\$-71,61 millones de deterioros registrados a Dic24 (US\$-18,72 millones). Este deterioro a Dic25 se explica por el cierre de algunas operaciones agrícolas en México durante el primer trimestre de 2025, que no generaban los resultados esperados. Adicionalmente por recambios varietales en Perú y China, como parte de la estrategia de la compañía de evaluar constantemente el desempeño de sus campos, y mantener su portafolio de variedades actualizado para maximizar su rentabilidad futura.
- Mayor gasto por depreciación de activos y amortización de intangibles, que ascendió a US\$-110,45 millones a Dic25, en comparación con los US\$-92,97 millones a Dic24 (US\$-17,48 millones), en línea con los mayores volúmenes producidos.

Los anteriores efectos se vieron parcialmente compensados por una diferencia de cambio negativa a Dic25 por US\$-3,41 millones, que se compara con una diferencia de cambio aún más negativa a Dic24 por US\$-14,33 millones (US\$+10,92 millones).

Análisis Resultado temporada julio 2025 – diciembre 2025

Durante los 6M T25/26, el EBITDA ascendió a US\$90,08 millones, representando una reducción con respecto al EBITDA de los 6M T24/25 por US\$90,73 millones. Este menor EBITDA se explica por:

- Incremento en los ingresos del 10,38% asociado a los mayores volúmenes, y compensado parcialmente por menores precios.
- Incremento en los costos de ventas en 14,08% asociado también a los mayores volúmenes. Adicionalmente, los costos de ventas representaron un 87,35% de los ingresos de actividades ordinarias en los 6MT25/26, comparado con el 84,52% en los 6MT24/25, superior debido al incremento en los volúmenes de productores terceros en este período en comparación con el período anterior.

La pérdida atribuible a los propietarios de la controladora fue de US\$-2,29 millones en los 6M T25/26 (mejorando con respecto a los US\$-57,52 millones en los 6MT24/25), cuyo resultado se explica principalmente por:

- EBITDA de los 6M T25/26 por US\$ 90,08 millones, prácticamente en línea con el resultado de los 6M T24/25 (US\$90,73 millones).
- Gasto por depreciación y amortización por US\$-55,16 millones, que se compara con los US\$-48,67 millones en los 6MT24/25 (US\$-6,49 millones), explicado principalmente por mayor gasto por depreciación del activo biológico debido a los mayores volúmenes producidos.
- Deterioro por US\$-22,85 millones asociado al recambio varietal en China, con el fin de responder mejor a la preferencia de los consumidores y capturar precios superiores. Este deterioro se compara con el deterioro por US\$-66,73 millones en los 6MT24/25 (US\$+43,88 millones).
- Gastos financieros netos por US\$-26,59 millones en los 6MT25/26, superior en US\$1,35 millones a los gastos financieros de los 6MT24/25.
- Impuestos positivos por US\$6,41 millones, que se compara con los impuestos positivos por US\$2,88 millones (US\$+3,54 millones) explicado principalmente por el efecto positivo de los impuestos diferidos en los 6MT25/26, debido a la reducción en la tasa impositiva en Hortifrut Perú a partir del año 2026 (15%).

a) Principales Componentes de los Ingresos

Ingresos	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24	variación	Jul25 - Dic25	Jul24 - Dic24	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	1.215.027	1.154.618	5,23%	579.315	524.837	10,38%
Otros ingresos, por función	12.047	10.282	17,17%	6.114	3.889	57,21%
Total Ingresos	1.227.074	1.164.900	5,34%	585.429	528.726	10,72%

Ingresos por Segmento	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24	variación	Jul25 - Dic25	Jul24 - Dic24	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Fruta Fresca	1.079.535	1.013.221	6,54%	498.192	451.953	10,23%
Productos Valor Agregado	147.539	151.679	-2,73%	87.237	76.773	13,63%
Total Ingresos	1.227.074	1.164.900	5,34%	585.429	528.726	10,72%

Análisis Ingresos acumulados a Diciembre

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$1.215 millones a Dic25, representando un incremento de 5,23% con respecto a Dic24, debido al incremento en volúmenes de venta, que se compensa parcialmente por los menores precios promedio, tanto en el segmento de fruta fresca como del segmento valor agregado.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca a Dic25 incrementaron en 6,54% respecto del período anterior, explicado por un crecimiento en los volúmenes comercializados del 25,45%, por mayores volúmenes en todas las especies. Lo anterior, fue compensado por menores precios promedio ya que en el período anterior se lograron capturar altos precios por escasez de volúmenes en la industria debido al fenómeno del niño.

Los productos con valor agregado registraron una disminución en los ingresos por venta a Dic25 del 2,73% respecto de los ingresos registrados a Dic24, debido a los menores precios promedio. Los ingresos del segmento de valor agregado representaron un 12,02% de los ingresos a Dic25 (13,02% a Dic24).

Análisis Ingresos - Temporada

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$579,32 millones en los 6MT25/26, representando un incremento del 10,38% con respecto a los US\$524,84 millones de los 6MT24/25, debido a un incremento importante en los volúmenes de venta, compensado parcialmente por menores precios promedio de mercado.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca en los 6MT25/26 incrementaron en 10,23% respecto de los 6MT24/25, debido a los mayores volúmenes comercializados para todas las especies. A nivel de ingresos, el impacto positivo generado por los mayores volúmenes en los 6MT25/26 se vio compensado parcialmente por los menores precios promedio en este mismo período.

Por su parte, el segmento de productos con valor agregado registró un incremento en los ingresos del 13,63% durante los 6MT25/26, en comparación con los 6MT24/25, debido a los mayores volúmenes

en este segmento. Este segmento representó el 14,89% de los ingresos en los 6MT25/26, en comparación con el 14,52% que representó en los 6MT24/25.

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24	variación	Jul25 - Dic25	Jul24 - Dic24	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Costo de ventas	(1.061.392)	(977.116)	8,62%	(506.040)	(443.582)	14,08%
<i>Gasto de administración</i>	<i>(81.274)</i>	<i>(79.553)</i>	<i>2,16%</i>	<i>(41.270)</i>	<i>(40.080)</i>	<i>2,97%</i>
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	<i>(10.611)</i>	<i>(8.933)</i>	<i>18,78%</i>	<i>(3.196)</i>	<i>(2.999)</i>	<i>6,57%</i>
Otros costos y gastos de operación	(91.885)	(88.486)	3,84%	(44.466)	(43.079)	3,22%
Menos:						
Deterioro de valor de activos	(90.336)	(71.612)	26,15%	(22.846)	(66.734)	-65,77%
Total Gastos y Costos	(1.243.613)	(1.137.214)	9,36%	(573.352)	(553.395)	3,61%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Dic25 totalizaron US\$1.061 millones, presentando un incremento del 8,62% respecto a los US\$977 millones registrados a Dic24, que se explica principalmente por los mayores volúmenes de venta. Los costos de ventas representaron un 87,36% de los ingresos de actividades ordinarias a Dic25, mientras que a Dic24 alcanzaban un 84,63%. Esta mayor proporción se debe al incremento en los volúmenes de productores terceros a Dic25, en comparación con Dic24, impactando en la mayor proporción de los costos respecto a los ingresos.

Los costos de ventas de los 6MT25/26 alcanzaron US\$506,04 millones, representando un incremento del 14,08% respecto a los US\$443,58 millones registrados en los 6MT24/25, explicado también por los mayores volúmenes comercializados. Los costos de ventas representaron un 87,35% de los ingresos de actividades ordinarias en los 6MT25/26, comparado con el 84,52% en los 6MT24/25, superior debido al incremento en los volúmenes de productores terceros en los 6MT25/26, en comparación con los 6MT24/25.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Dic25 alcanzaron US\$81,27 millones, representando un incremento del 2,16% con respecto a Dic24.

Principales Componentes de los Otros Gastos por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el deterioro del valor de activos) aumentaron en US\$1,68 millones, alcanzando US\$10,61 millones a Dic25, lo que se explica principalmente por un mayor reverso del Fair Value a Dic25 (US\$-4,48 millones), en comparación con el reverso a Dic24 (US\$-3,92 millones).

Deterioro de valor de activos

A Dic25, el gasto por deterioro de valor de activos fue de US\$90,34 millones, en comparación con US\$71,61 millones a Dic24, explicado por deterioro asociado a cierre de algunas operaciones agrícolas en México durante el primer trimestre de 2025 que no estaban generando los resultados esperados, y por recambios varietales en Perú y China, con el objetivo de sustituir plantaciones menos rentables con variedades más productivas y apetecidas por el mercado.

c) Otros Componentes del Estado de Resultados

	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24	variación	Jul25 - Dic25	Jul24 - Dic24	variación
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Otros Ingresos (egresos)						
Otras ganancias (pérdida)	(1.589)	(2.843)	-44,11%	(239)	(1.702)	-85,96%
Ingresos financieros	4.751	2.042	132,66%	3.870	914	323,41%
Costos financieros	(52.765)	(48.849)	8,02%	(30.459)	(26.155)	16,46%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	4.225	2.832	49,19%	2.720	378	619,58%
Diferencia de cambio	(3.407)	(14.326)	-76,22%	(1.806)	(13.023)	-86%
Otros Ingresos (egresos)	(48.785)	(61.144)	-20,21%	(25.914)	(39.588)	-34,54%

Los otros componentes del resultado registraron un costo de US\$48,78 millones a Dic25, en comparación con los US\$61,14 millones a Dic24, representando un mejor resultado por US\$12,36 millones. La principal partida no operacional son los costos financieros netos que ascienden a US\$-48,01 millones a Dic25, en comparación con US\$-46,81 millones a Dic24, registrando un leve incremento del 2,58%.

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Dic25, se registró un gasto por impuesto a las ganancias por US\$-8,00 millones, en comparación a los US\$-7,70 millones registrados a Dic24 (US\$-0,30 millones).

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,68	0,62
<i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>			
Rotación de inventarios	Veces	7,28	7,34
<i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>			
Permanencia de inventarios (días)	Días	49	49
<i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>			

La rotación de los activos al 31 de diciembre de 2025 incrementó desde 0,62 veces a Dic24 a 0,68 veces a Dic25 explicado principalmente por un incremento en los ingresos del 5,38% gracias a los mayores volúmenes producidos y comercializados, mientras que los activos totales promedio disminuyeron en -3,10%. La reducción en los activos totales promedio se explica principalmente por los deterioros en plantaciones realizados en México.

Por su parte, el ratio de rotación de inventarios disminuyó desde 7,34 veces a Dic24 a 7,28 veces a Dic25, debido al mayor incremento en inventarios promedio (+9,62%), en comparación con el incremento en los costos de ventas (+8,64%).

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

a) Deuda Financiera Neta

La deuda financiera neta de la Sociedad se redujo desde US\$774,63 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$773,26 millones al 31 de diciembre de 2025. Al 31 de diciembre de 2025, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$130,09 millones, de los cuales US\$128,15 millones corresponden a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$1,94 millones estaban asociados a pasivos registrados por leasings. Por su parte, al 31 de diciembre de 2024, el pasivo por arrendamiento ascendía a US\$122,59 millones, de los cuales US\$121,96 millones correspondían a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,63 millones estaban asociados a pasivos por leasings.

Determinación deuda financiera neta	31-dic-25	31-dic-24
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	301.530	396.508
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	19.672	11.742
Otros pasivos financieros, no corrientes	424.148	323.405
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	110.417	110.852
Pasivo financiero total	855.767	842.507
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	82.503	67.876
Total deuda financiera neta	773.264	774.631

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

b) Principales Indicadores Financieros

La evolución de los principales indicadores financieros es la siguiente:

Indicador	Unidad	31-dic-25	31-dic-24	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,06	0,97	10,24%
Razón ácida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,64	0,56	15,66%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	2,47	2,13	15,65%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		43,53%	47,85%	-9,02%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		56,47%	52,15%	8,27%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,0000084	0,0000096	-12,74%

- La liquidez corriente fue de 1,06 veces a Dic25, lo que representa un incremento de 10,24% con respecto a Dic24 (0,97 veces) debido a reducción de los pasivos corrientes en un -8,17%, mientras que los activos corrientes aumentaron en 1,24%. La reducción en los pasivos corrientes se explica principalmente por el refinanciamiento de los pasivos financieros corrientes a pasivos financieros de largo plazo.
- En tanto, la razón ácida alcanzó las 0,64 veces experimentando un incremento de 15,66% en relación con Dic24, que se explican por las mismas razones del incremento en la liquidez corriente.
- La razón de endeudamiento incrementó en 15,65% con respecto a Dic24, llegando a 2,47 veces, explicado por una reducción en el patrimonio controlador del 12,72% (asociado a la mayor pérdida por deterioros del período, explicada anteriormente). Por su parte, los pasivos totales incrementaron en 0,94%, asociado a los mayores pasivos financieros de largo plazo.

- Durante este periodo, la compañía refinanció a largo plazo parte de sus pasivos financieros corrientes. Por lo tanto, el porcentaje de pasivos corrientes a Dic25 fue de 43,53% respecto de los pasivos totales, inferior al 47,85% registrado al 31 de diciembre de 2024. Por lo mismo, la proporción de pasivos de largo plazo a pasivos totales aumentó de 52,15% a Dic24 a 56,47% a Dic25.
- El valor libro de la acción se redujo en 12,74%, pasando de 0,0000096 US\$/acción en Dic24 a 0,0000084 US\$/acción a Dic25, explicado por la reducción en el Patrimonio Controlador ya explicado.

Indicador	Unidad	Ene25 - Dic25	Ene24 - Dic24	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros <i>(Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros</i>	veces	-0,24	0,32	-175,54%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora <i>Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora</i>		-16,00%	-8,17%	95,90%
Rentabilidad del patrimonio <i>Ganancia del ejercicio/Patrimonio total</i>		-12,13%	-6,14%	97,60%

- El índice de cobertura de gastos financieros se ubica en -0,24 veces debido a la utilidad negativa antes de impuestos por el gasto por deterioro ya explicado. Por su parte, los costos financieros a Dic25 presentan un incremento respecto a Dic24 (+8,02%).
- La rentabilidad del patrimonio de la controladora se redujo desde -8,17% a Dic24 a -16,00% a Dic25, explicado por la pérdida controladora a Dic25 por US\$-77,73 millones debido principalmente a los deterioros del período por un total de US\$-90,34 millones.
- Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Dic25 se ubica en -12,13%, en comparación con la rentabilidad de -6,14% a Dic24, explicado por la pérdida del ejercicio por US\$-73,32 millones.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	31-dic-25	31-dic-24	Variación	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Total activos corrientes	555.486	548.690	6.796	1,24%
Total de activos no corrientes	1.247.980	1.309.677	(61.697)	-4,71%
Total de activos	1.803.466	1.858.367	(54.901)	-2,95%
Total pasivos corrientes	521.872	568.286	(46.414)	-8,17%
Total pasivos no corrientes	676.991	619.456	57.535	9,29%
Total pasivos	1.198.863	1.187.742	11.121	0,94%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	485.853	556.675	(70.822)	-12,72%
Participaciones no controladoras	118.750	113.950	4.800	4,21%
Patrimonio total	604.603	670.625	(66.022)	-9,84%

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totales se redujeron en US\$54,90 millones (-2,95%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2024, explicado principalmente por:

- **Reducción en activos no corrientes en US\$61,70 millones respecto a Dic24:** Explicado principalmente por la reducción en Propiedad, Planta y Equipo (US\$-53,97

millones) asociado a los deterioros realizados y la depreciación del período, y por la reducción en Activos por Impuestos Diferidos (US\$-18,53 millones).

- **La reducción en activos no corrientes fue parcialmente compensada por el incremento en activos corrientes en US\$6,80 millones respecto a Dic24:** Explicado principalmente por mayores Inventarios (US\$+14,62 millones), mayor Efectivo y Equivalente (US\$+14,63 millones) y mayores Deudores Comerciales (US\$+3,13 millones), compensados parcialmente por menores Activos Biológicos Corrientes (US\$-29,59 millones) y menores Cuentas por Cobrar a Relacionadas (US\$-7,05 millones).

Los pasivos totales incrementaron en US\$11,12 millones, explicado principalmente por el incremento en el pasivo financiero de corto y largo plazo por US\$5,77 millones, incremento en las Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar por US\$15,96 millones; e incremento en las cuentas por pagar a relacionadas por US\$7,68 millones. Lo anterior, se compensa parcialmente por la reducción en el pasivo por impuestos diferidos (US\$-25,53 millones).

El patrimonio total de la Compañía se redujo en US\$66,02 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024, totalizando US\$604,60 millones, explicado principalmente por los deterioros de período explicados anteriormente.

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

Principales fuentes y usos de fondos del periodo (US\$ millones)	Enero-Diciembre 2025	Enero-Diciembre 2024	Comentarios
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.215	1.167	Mayores ingresos por mayores volúmenes comercializados
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(789)	(746)	Mayores costos en línea con estos mayores volúmenes.
Pago por y a cuenta de empleados	(227)	(209)	
Intereses netos	(43)	(32)	
Impuestos	(8)	(3)	
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	151	178	
Venta y compra de propiedades, plantas y equipos	(115)	(131)	
Compras de activos intangibles	(2)	(3)	
Dividendos recibidos	1	5	
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(116)	(129)	
Ingresos por financiamiento	317	315	Ingresos y pagos de préstamos asociados a refinanciamientos durante el período
Pagos de préstamos	(325)	(346)	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(6)	(5)	
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(6)	(9)	
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(19)	(45)	
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	15	4	
Efecto por variación del tipo de cambio	(1)	0	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al principio del periodo	68	64	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	82	68	

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. Estos seguros operan ante la morosidad de clientes y permiten mitigar la probabilidad de pérdidas de incobrabilidad de la Sociedad, reduciendo el impacto determinado aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada.

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 pudieran 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 líneas de crédito de corto plazo aprobadas y vigentes para capital de trabajo, que al 31 de Diciembre 2025 ascienden a la suma de US\$ 408,45 millones y EUR 17,0 millones (US\$ 487,40 millones y EUR 17,0 millones al 31 de diciembre de 2024), distribuidas entre 31 bancos. El monto utilizado asciende a US\$ 197,69 millones y EUR 7,88 millones, quedando un saldo disponible de US\$ 210,76 millones y EUR 9,12 millones. Las líneas de crédito aprobadas y vigentes en dólares se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Perú S.A.C. con US\$ 121,30 millones, Hortifrut Chile S.A. con US\$ 157,32 millones, Hortifrut S.A. con USD 24,18 millones, Hortifrut Limited con

US\$ 41,00 millones, México con US\$ 10,0 millones, Hortifrut Import Inc., con US\$ 12,0 millones, Hortifrut Ecuador con 1,00 millón, Hortifrut Colombia con USD 0,05 millones y China con USD 41,59 millones. Las líneas de crédito aprobadas y vigentes en euros se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Marketing EMEA S.A. con EUR 10,5 millones, Atlantic Blue con EUR 4,5 millones, Hortifrut España con EUR 2,0 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 la totalidad de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025:

Detalle	Capital MUS\$	Valor Libro MUS\$	Flujos				Total MUS\$
			de 0 a 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Préstamos bancarios	647.617	665.396	156.931	87.483	360.493	54.388	659.295
Bonos - Obligaciones con el público	59.439	60.282	-	6.871	54.029	-	60.900
Pasivos por Leasing	1.732	1.941	271	1.350	424	-	2.045
Pasivos por arrendamientos	111.352	128.148	3.904	10.493	36.159	117.075	167.631
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	243.753	243.753	150.927	8.225	84.601	-	243.753
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	26.507	26.507	-	21.252	5.255	-	26.507

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, Euros, Pesos mexicanos, Nuevo Sol peruano, Rupia India, Dírham Marroquí, Yuan y otros.

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 31 de diciembre de 2025:

	<u>Pesos chilenos</u>	<u>Nuevo Sol</u>	<u>Euro</u>	<u>Pesos Mexicano</u>	<u>Yuan</u>	<u>Dirham</u>	<u>Rupia India</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	58	591	16.510	599	3.155	2.514	1.852	2.790
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	14.985	8.833	29.068	4.313	1.100	4.479	126	6.018
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	90	9	464	-	54	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	32	-	93	-	-	-	-	80
Total Activos Financieros	15.165	9.433	46.135	4.912	4.309	6.993	1.978	8.888
Pasivos Financieros								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	-	9.500	-	26.226	941	-	70
Pasivos por arrendamientos, corrientes	219	-	1.108	1.541	12.280	147	-	298
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	42.953	8.280	28.162	8.767	9.107	4.236	469	3.492
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	57	-	-	-	9.991	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	1.587	1.215	1.037	47	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.507	3.986	365	2.842	-	-	95	338
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	6.025	-	16.504	-	-	1.486
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	659	-	4.340	3.924	85.139	4.831	-	1.164
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	84.601	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	5.255	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	52.237	13.481	135.138	17.121	159.247	10.155	564	6.848
Exposición Neta al 31 diciembre 2025	(37.072)	(4.048)	(89.003)	(12.209)	(154.938)	(3.162)	1.414	2.040

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\$29.698 al 31 de diciembre de 2025 (MUS\$26.702 al 31 de

diciembre de 2024), 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	15.165	52.237	-37.072	-33.365	3707
Nuevo Sol	9.433	13.481	-4.048	-3.643	405
Euro	46.135	135.138	-89.003	-80.103	8.900
Peso Mexicano	4.912	17.121	-12209	-10.988	1221
Yuan	4.309	159.247	-154.938	-139.444	15.494
Dírham	6.993	10.155	-3.162	-2.846	316
Rupia India	1.978	564	1.414	1.273	-141
Otros	8.888	6.848	2.040	1.836	-204
Totales al 31 diciembre 2025	97.813	394.791	(296.978)	(267.280)	29.698

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 31 de diciembre de 2025, la deuda a tasa variable que mantenía Hortifrut era de MUS\$381.618 (MUS\$354.534 al 31 de diciembre de 2024). 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\$2.102 (MUS\$2.131 al 31 de diciembre de 2024).

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 31 de diciembre de 2025 los riesgos identificados por Hortifrut se distribuyen de la siguiente manera:

Tipo de Riesgo	Riesgos Identificados	Estratégico	Operacional	Financiero	Cumplimiento	Climáticos
Matriz de Riesgos	58	10	28	2	7	11
%	100%	17%	48%	3%	12%	19%

Severidad del Riesgo	Riesgos Identificados	Nivel Crítico	Nivel Tolerable	Nivel Aceptable
Matriz de Riesgos	58	7	37	14
%	100%	12%	64%	24%

Los principales riesgos críticos que se enfrentan al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Tipo de Riesgo	Nombre del riesgo	Descripción del Riesgo	Controles Implementados Corporativo
Climáticos	Cambios climáticos, desastres naturales, siniestros o pandemias	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.	La Organización posee plantaciones y operaciones en diversas ubicaciones geográficas, que le permiten mitigar parcialmente este riesgo. Además, la diversificación genética que hemos implementado en Hortifrut ayuda a mitigar los efectos del cambio climático.
Operacionales	Abastecimiento, disponibilidad y calidad de agua	No contar con el agua necesaria para regar las plantas, debido a sequías y/o napas subterráneas que se van secando.	Las diferentes filiales desarrollan su estrategia para hacer seguimiento de este riesgo e implementar medidas de mitigación. 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.
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.	Se informa el compromiso de la Organización en materias de cumplimiento ético. En 2024 se publicó la política de Ética Empresarial, en la que se manifiesta nuestro compromiso en Hortifrut con el cumplimiento de las leyes y/o normativas vigentes. Se capacita a todos los colaboradores en materia de ética laboral, social, prevención y medio ambiente, para asegurar la correcta comunicación desde Hortifrut hacia los terceros.
Cumplimiento	Inocuidad alimentaria (Food Safety)	Incumplimiento del LMR (Límite Máximo de Residuos) de pesticidas y/o uso de productos no permitidos.	En Hortifrut contamos 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) utilización de 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) disposición de un software de restricciones, que permite bloquear a productores en caso de algún incumplimiento; (4) existencia de 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, entrega a los productores de 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.
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.	Se tienen definidos procedimientos de contingencia, se cuenta con medidas preventivas para mitigar el riesgo. Además, la Gerencia Corporativa de Tecnología realiza un ejercicio anual de ciberseguridad a nivel global.

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 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

PAÍS	TIPO DE SEGURO	MONEDA	MONTO CUBIERTO	MONTO CUBIERTO
Chile	Todo Riesgo Bienes Físicos	UF	1.116.523	1.118.950
Chile	Equipo Móvil Agrícola	UF	23.947	20.161
Chile	Vehículos Motorizados y Comerciales	UF	Valor Comercial	Valor Comercial
Chile	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	15.000.000	5.000.000
Chile	Transporte Marítimo	USD	7.000.000	7.000.000
Chile	Seguro de Crédito	USD	38.000.000	50.000.000
Chile	Seguro sobre Fruta y Materiales	USD	8.500.000	8.500.000
Chile	Terrorismo & Sabotaje	UF	1.933.349	1.973.950
Chile	Perjuicios por Paralización	UF	803.600	855.000
EE.UU.	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	17.000.000	15.000.000
EE.UU.	Inundación	USD	500.000	500.000
EE.UU.	Perjuicios por Paralización	USD	110.555	110.555
México	Transporte de Carga	USD	350.000/embarque	350.000/embarque
México	Bienes Físicos	USD	59.787.244	19.530
México	Vehículos Motorizados y Comerciales	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Vehículos Motorizados y Comerciales	EUR	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Bienes Físicos	EUR	8.192.650	8.536.502
España	Mercancías	EUR	50.000 por evento	50.000 por evento
España	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	21.800.000	38.150.000
España	Seguro de Crédito	EUR	90% impago	90% impago
Perú	Responsabilidad Civil	USD	5.000.000	5.000.000
Perú	Deshonestidad, Desaparición y Destrucción	USD	800.000	800.000
Perú	Bienes Físicos	USD	293.343.195	292.227.822
Perú	Vehículos Motorizados y Comerciales	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
Perú	Transporte - Nacional e Importaciones/Exportaciones	USD	900.000	900.000
Colombia	Transporte - Nacional y Exportaciones	COP	20.000.000.000	20.000.000.000
Colombia	Responsabilidad Civil Empresarial	COP	500.000.000	500.000.000
Colombia	Todo Riesgo	COP	7.463.147.462	6.235.257.462
China	Activos Fijos e Inventarios	CYN	731.788.862	524.707.230
China	Vehículos Motorizados y Comerciales	CYN	223.952	186.995
Marruecos	Bienes Físicos	MAD	329.661.320	-
Marruecos	Vehículos Motorizados y Comerciales	MAD	Valor Comercial	-
Portugal	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	2.000.000	-
Portugal	Vehículos Motorizados y Comerciales	EUR	Valor Comercial	-

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 31 de diciembre de 2025, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS\$3.559 (MUS\$4.328 al 31 de diciembre de 2024), 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 31 de diciembre de 2025:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 31-12-2025 (MUS\$)	Reducción 10% Volumen (MUS\$)	Reducción 10% Precio (MUS\$)	Reducción 10% Volumen y Precio (MUS\$)
Hortifrut Perú S.A.C.	3.559	3.203	7.168	6.451
Totales	3.559	3.203	7.168	6.451

Al 31 de diciembre de 2025, 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.