

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

Al 30 de junio de 2025
(En miles de dólares estadounidenses)

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 30 de junio de 2025, comparándose con los estados financieros al 30 de junio de 2024 (Jun25 y Jun24, respectivamente).

Dado que la Compañía administra sus operaciones con una visión de temporada agrícola (1 de julio a 30 de junio) y que este es el criterio relevante para este tipo de negocios, en este análisis también se incluye la comparación de doce meses de las temporadas 24/25 y 23/24 ("T24/25" y "T23/24", respectivamente).

1. DESTACADOS DEL PERIODO Y HECHOS POSTERIORES

Junta Ordinaria de Accionistas

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\$4.257.000.000. 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 (6 meses)		TEMPORADA (12 meses)	
	Ene25 - Jun25	Ene24 - Jun24	Jul24 - Jun25	Jul23 - Jun24
DETERMINACIÓN EBITDA	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	635.712	629.781	1.160.549	1.143.693
Otros ingresos, por función	5.933	6.393	9.822	12.345
Total Ingresos	641.645	636.174	1.170.371	1.156.038
Costo de ventas	(555.352)	(533.534)	(998.934)	(970.201)
Gasto de administración	(40.004)	(39.473)	(80.084)	(75.564)
Otros gastos, por función*	(7.415)	(5.934)	(10.414)	(8.988)
Total Costos y Gastos	(602.771)	(578.941)	(1.089.432)	(1.054.753)
Resultado Operacional	38.874	57.233	80.939	101.285
Depreciación y amortizaciones	55.288	44.301	103.956	91.259
EBITDA	94.162	101.534	184.895	192.544
EBITDA Sin Fair Value	97.307	104.411	184.751	192.818

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis acumulado a junio 2025

El EBITDA a Jun25 alcanzó US\$94,16 millones, lo que representa una reducción del 7,26% al compararlo con los US\$101,53 millones registrados a Jun24. Dicha reducción se explica principalmente porque los ingresos crecieron en una menor proporción (+0,87%) respecto al crecimiento de los volúmenes y costos de ventas (+4,09%), debido a menores precios promedio del arándano (a Jun24 se lograron capturar muy buenos precios por escasez de fruta en la industria debido al fenómeno del niño), cerezas desde Chile y de los productos de valor agregado.

El EBITDA acumulado a Jun25 sin efecto de fair value de fruta alcanzó US\$97,31 millones, lo que representa una reducción del 6,80%, en comparación a los US\$104,41 millones obtenidos en el mismo periodo de 2024. El impacto de fair value neto a Jun25 fue de US\$-3,15 millones, mientras que a Jun24 fue de US\$-2,88 millones.

Análisis temporada julio 2024 – junio 2025

El EBITDA de la T24/25 alcanzó US\$184,90 millones, representando una reducción del 3,97% respecto al EBITDA de la T23/24. Al igual que a Jun25, la reducción en el EBITDA se explica por un incremento en los ingresos (+1,24%) inferior al crecimiento de los volúmenes y costos de ventas (+2,96%), debido también a los menores precios promedio del arándano, cerezas desde Chile y de los productos de valor agregado, impactado principalmente por los altos precios en la T23/24 (explicado por escasez de volúmenes debido al fenómeno del niño).

La ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, registró una pérdida de US\$132,96 millones en la T24/25, que se compara con la ganancia por US\$5,48 millones registrada en la T23/24. Esta mayor pérdida se explica principalmente por el mayor gasto por deterioro, que ascendió a US\$-134,22 millones asociado a cierre de operaciones agrícolas en México que no estaban teniendo los resultados esperados, y por recambios varietales en Perú y China, y que se compara con el gasto por deterioro en la T23/24, que se ubicó en US\$-34,01 millones (US\$-100,21 millones). Este deterioro se explica porque la compañía como parte de su estrategia evalúa constantemente el

desempeño de sus campos, reduciendo superficies y plantaciones no rentables, en línea con su programa de recambios varietales para mantener su portafolio de variedades actualizado.

Determinación deuda financiera neta	30-jun-25	31-dic-24
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	236.502	396.508
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	20.874	11.742
Otros pasivos financieros, no corrientes	425.455	323.405
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	106.099	110.852
Pasivo financiero total	788.930	842.507
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	67.548	67.876
Total deuda financiera neta	721.382	774.631

*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\$774,63 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$721,38 millones al 30 de junio de 2025. Al 30 de junio de 2025, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$126,97 millones, de los cuales US\$126,44 millones corresponden a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,54 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.

3. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Durante los 6 meses terminados en Jun25 se registró una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de US\$-75,44 millones, lo que representa una reducción respecto a la ganancia controladora registrada a Jun24 por US\$12,06 millones (US\$-87,50 millones).

Este menor resultado a Jun25 se explica por:

- Mayor gasto por deterioro del valor de activos a Jun25, que alcanzó US\$-67,49 millones por cierre de operaciones agrícolas en México que no estaban dando los resultados esperados y por recambios varietales en Perú y China, y que se compara con los US\$-4,88 millones de deterioros registrados a Jun24 (US\$-62,61 millones).
- Mayor gasto por depreciación de activos y amortización de intangibles, que ascendió a US\$-55,29 millones a Jun25, en comparación con los US\$-44,30 millones a Jun24 (US\$-10,99 millones), en línea con los mayores volúmenes producidos.
- Mayor gasto por impuesto a las ganancias a Jun25, alcanzando US\$-14,41 millones, en comparación a los US\$-10,58 millones registrados a Jun24 (US\$-3,84 millones). Este mayor impuesto a Jun25 se explica por efecto negativo por pérdidas tributarias e impuestos diferidos que ascendió a US\$-6,73 millones a Jun25, en comparación con US\$-3,57 millones a Jun24.
- Reducción en el EBITDA desde US\$101,53 millones a Jun24 a US\$94,16 millones a Jun25 (US\$-7,37 millones), que como se explicó anteriormente está asociando a los menores precios promedios que impacto negativamente en el EBITDA, a pesar de los mayores volúmenes.
- Menor participación en las ganancias de asociadas, que ascendió a US\$ 1,51 millones a Jun25, en comparación con US\$2,45 millones a Jun24 (US\$-0,94 millones) explicado

principalmente por menor resultado de asociadas Naturipe Farms LLC y Naturipe Value Added Fresh.

a) Principales Componentes de los Ingresos

Ingresos	Ene25 - Jun25 MUS\$	Ene24 - Jun24 MUS\$	variación %	Jul24 - Jun25 MUS\$	Jul23 - Jun24 MUS\$	variación %
Ingresos de actividades ordinarias	635.712	629.781	0,94%	1.160.549	1.143.693	1,47%
Otros ingresos, por función	5.933	6.393	-7,20%	9.822	12.345	-20,44%
Total Ingresos	641.645	636.174	0,86%	1.170.371	1.156.038	1,24%

Ingresos por Segmento	Ene25 - Jun25 MUS\$	Ene24 - Jun24 MUS\$	variación %	Jul24 - Jun25 MUS\$	Jul23 - Jun24 MUS\$	variación %
Fruta Fresca	581.343	561.268	3,58%	1.033.296	1.013.590	1,94%
Productos Valor Agregado	60.302	74.906	-19,50%	137.075	142.448	-3,77%
Total Ingresos	641.645	636.174	0,86%	1.170.371	1.156.038	1,24%

Análisis Ingresos - Año Calendario

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$635,71 millones a Jun25, representando un incremento del 0,94% con respecto a Jun24, debido al incremento en volúmenes de venta del 14,33%, que se compensa parcialmente por los menores precios promedio.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca a Jun25 incrementó en 3,58% respecto del período anterior, explicado por un crecimiento en los volúmenes comercializados del 10,36%, 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 Jun25 del 19,50% respecto de los ingresos registrados en el mismo período a Jun24, debido a los menores precios promedio, que compensaron el incremento en volúmenes del 25,61%. Los ingresos del segmento de valor agregado representaron un 9,40% de los ingresos a Jun25 (11,77% a Jun24).

Análisis Ingresos - Temporada

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$1.170,37 millones en la T2425, representando un incremento del 1,47% con respecto a la T2324, debido al incremento en volúmenes de venta del 16,72%, que se compensa parcialmente por los menores precios promedio.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca en la T2425 incrementaron en 1,94% respecto de la temporada anterior, debido a los mayores volúmenes comercializados en 21,28% por el incremento en los volúmenes de todas las especies. Este incremento en volúmenes fue compensado por los menores precios promedio, ya que en la temporada anterior se lograron capturar altos precios por la escasez de volúmenes en la industria debido al fenómeno del niño.

Por su parte, el segmento de productos con valor agregado registró una reducción en los ingresos del 3,77% durante la T24/25, en comparación con la T23/24 debido a los menores precios promedios. Por su parte, los volúmenes de venta de este segmento incrementaron en un 5,67%. Este segmento representó el 11,71% de los ingresos en la T24/25, en comparación con el 12,32% que representó en la T23/24.

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene25 - Jun25 MUS\$	Ene24 - Jun24 MUS\$	variación %	Jul24 - Jun25 MUS\$	Jul23 - Jun24 MUS\$	variación %
Costo de ventas	(555.352)	(533.534)	4,09%	(998.934)	(970.201)	2,96%
<i>Gasto de administración</i>	<i>(40.004)</i>	<i>(39.473)</i>	<i>1,35%</i>	<i>(80.084)</i>	<i>(75.564)</i>	<i>5,98%</i>
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	<i>(7.415)</i>	<i>(5.934)</i>	<i>24,96%</i>	<i>(10.414)</i>	<i>(8.988)</i>	<i>15,87%</i>
Otros costos y gastos de operación	(47.419)	(45.407)	4,43%	(90.498)	(84.552)	7,03%
Menos:						
Deterioro de valor de activos	(67.490)	(4.878)	1283,56%	(134.224)	(34.011)	294,65%
Total Gastos y Costos	(670.261)	(583.819)	14,81%	(1.223.656)	(1.088.764)	12,39%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Jun25 totalizaron US\$555,35 millones, presentando un incremento del 4,09% respecto a los US\$533,53 millones registrados a Jun24, 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 Jun25, mientras que a Jun24 alcanzaban un 84,72%. Esta mayor proporción se debe a que los ingresos no han crecido en la misma proporción que los volúmenes y los costos de ventas debido a menores precios promedio en comparación con el período anterior.

Los costos de ventas de la T24/25 alcanzaron US\$998,93 millones, representando un incremento del 2,96% respecto a los US\$970,20 millones registrados en la T23/24, explicado también por los mayores volúmenes comercializados. Los costos de ventas representaron un 86,07% de los ingresos de actividades ordinarias en la T24/25, comparado con el 84,83% en la T23/24, superior debido al menor crecimiento de los ingresos por menores precios promedio respecto a la T23/24.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Jun25 alcanzaron US\$40,00 millones, representando un leve incremento del 1,35% con respecto a Jun24.

Principales Componentes de los Otros Gastos, por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el deterioro del valor de activos) aumentaron en US\$1,48 millones, alcanzando US\$7,42 millones a Jun25. La diferencia se explica principalmente por un mayor deterioro en cuentas por cobrar (US\$+1,10 millones), y mayor ajuste al fair value de activos biológicos (US\$+0,41 millones), entre otros.

Deterioro de valor de activos

A Jun25, el gasto por deterioro de valor de activos fue de US\$67,49 millones, en comparación con US\$4,88 millones a Jun24, explicado por deterioro asociado a cierre de operaciones en México que no estaban dando 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 - Jun25	Ene24 - Jun24	variación	Jul24 - Jun25	Jul23 - Jun24	variación
Otros Ingresos (egresos)	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Otras ganancias (pérdida)	(1.350)	(1.141)	18,32%	(3.052)	(11.526)	-73,52%
Ingresos financieros	881	1.128	-21,90%	1.795	2.470	-27,33%
Costos financieros	(22.306)	(22.694)	-1,71%	(48.461)	(48.813)	-0,72%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	1.505	2.454	-38,67%	1.883	3.417	-44,89%
Diferencia de cambio	(1.601)	(1.303)	22,87%	(14.624)	(774)	1789%
Otros Ingresos (egresos)	(22.871)	(21.556)	6,10%	(62.459)	(55.226)	13,10%

Los otros componentes del resultado registraron una pérdida de US\$22,87 millones a Jun25, en comparación con una pérdida de US\$21,56 millones a Jun24. Las principales variaciones se presentan en los siguientes rubros:

- Menor participación en las ganancias de asociadas, que ascendió a US\$1,51 millones a Jun25, en comparación con US\$2,45 millones a Jun24 (US\$-0,95 millones)
- Diferencia de cambio negativa de US\$1,60 millones a Jun25, en comparación con una diferencia de cambio negativa de US\$1,20 millones a Jun24 (US\$-0,30 millones).

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Jun25, se registró un mayor gasto por impuesto a las ganancias, alcanzando US\$-14,42 millones, en comparación a los US\$-10,58 millones registrados a Jun24 (US\$-3,84 millones). Este mayor impuesto a Jun25 se explica por efecto negativo por pérdidas tributarias e impuestos diferidos que ascendió a US\$-6,73 millones a Jun25, en comparación con US\$-3,57 millones a Jun24.

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene25 - Jun25	Ene24 - Jun24
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,35	0,34
<i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>			
Rotación de inventarios	Veces	3,72	3,99
<i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>			
Permanencia de inventarios (días)	Días	48	45
<i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>			

La rotación de los activos entre los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024 incrementó levemente ya que los ingresos aumentaron en 0,94%, mientras que los activos totales promedio disminuyeron en -1,42%. La reducción en los activos totales promedio se explica por los deterioros realizados.

Por su parte, el ratio de rotación de inventarios disminuyó desde 3,99 veces a Jun24 a 3,72 veces a Jun25, debido principalmente al incremento en los inventarios promedio en 11,46%, mientras que el costo de ventas incrementó solo en 4,19%.

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

La evolución de los principales indicadores financieros es la siguiente:

Indicador	Unidad	30-jun-25	31-dic-24	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,08	0,97	11,52%
Razón ácida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,62	0,56	11,72%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	2,27	2,13	6,60%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		36,29%	47,85%	-24,14%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		63,71%	52,15%	22,15%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,0000085	0,0000096	-11,98%

- La liquidez corriente fue de 1,08 veces a Jun25, lo que representa un incremento de 11,52% con respecto a Dic24 (0,97 veces) debido a reducción de los pasivos corrientes en un -28,81%, mientras que los activos corrientes disminuyeron en menor proporción (-20,60%). La reducción en los pasivos corrientes se explica por el refinanciamiento de los pasivos financieros corrientes a pasivos financieros de largo plazo.
- En tanto, la razón ácida alcanzó las 0,62 veces experimentando un incremento de 11,72% en relación con Dic24, que se explican por las mismas razones del incremento en la liquidez corriente.
- La razón de endeudamiento incrementó en 6,60% con respecto a Dic24, llegando a 2,27 veces, explicado por una reducción en el patrimonio controlador del 11,96% (asociado a la pérdida del período), mientras los pasivos totales se redujeron en menor medida (-6,15%), asociado a los menores pasivos financieros.
- Durante este periodo, la compañía refinanció a largo plazo parte de sus pasivos financieros corrientes. Por lo tanto, el porcentaje de pasivos corrientes a Jun25 fue de 36,29% 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 63,71%.
- El valor libro de la acción se redujo en 11,98%, pasando de 0,0000096 US\$/acción en Dic24 a 0,0000085 US\$/acción a Jun25, explicado por la reducción en el Patrimonio Controlador ya explicado.

Indicador	Unidad	Ene25 - Jun25	Ene24 - Jun24	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros <i>(Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros</i>	veces	-1,31	2,36	-155,50%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora <i>Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora</i>		-15,39%	1,95%	-888,11%
Rentabilidad del patrimonio <i>Ganancia del ejercicio/Patrimonio total</i>		-10,76%	2,73%	-493,29%

- El índice de cobertura de gastos financieros se ubica en -1,31 veces debido a la utilidad negativa antes de impuestos debido al gasto por deterioro ya explicado. Por su parte, los costos financieros a Jun25 presentan una leve reducción respecto a Jun24 (-1,71%).
- La rentabilidad del patrimonio de la controladora se redujo desde 1,95% a Jun24 a -15,39% a Jun25, explicado por la pérdida controladora a Jun25 por US\$-75,44 millones debido principalmente a los deterioros del período por US\$-67,49 millones.
- Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Jun25 se ubica en -10,76%, en comparación con la rentabilidad de 2,73% a Jun24, explicado por la pérdida del ejercicio por US\$-65,90.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	30-jun-25 MUS\$	31-dic-24 MUS\$	Variación MUS\$	%
Total activos corrientes	435.644	548.690	(113.046)	-20,60%
Total de activos no corrientes	1.291.831	1.309.677	(17.846)	-1,36%
Total de activos	1.727.475	1.858.367	(130.892)	-7,04%
Total pasivos corrientes	404.588	568.286	(163.698)	-28,81%
Total pasivos no corrientes	710.150	619.456	90.694	14,64%
Total pasivos	1.114.738	1.187.742	(73.004)	-6,15%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	490.092	556.675	(66.583)	-11,96%
Participaciones no controladoras	122.645	113.950	8.695	7,63%
Patrimonio total	612.737	670.625	(57.888)	-8,63%

Al 30 de junio de 2025, los activos totales se redujeron en US\$130,89 millones (-7,04%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2024, explicado principalmente por la reducción en los activos corrientes en US\$113,05 millones debido a la reducción en Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas (US\$-56,86 millones), en Inventarios (US\$-40,69 millones), y en Activos biológicos (-US\$ 16,17 millones), debido a la temporalidad de la compañía. Por su parte, los activos no corrientes disminuyeron en US\$17,85 millones debido principalmente a la reducción en la Propiedad, Planta y Equipo (US\$-19,97 millones) asociado a los deterioros realizados, y compensado parcialmente por las inversiones del período.

Los pasivos totales se redujeron en US\$ 73,00 millones, explicado principalmente por la reducción en los pasivos financieros a corto y largo plazo (US\$-57,96 millones), y en las cuentas por pagar de corto y largo plazo (US\$-15,35 millones), también asociado a la temporalidad de la compañía.



El patrimonio total de la Compañía se redujo en US\$57,89 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024, totalizando US\$612,74 millones, explicado principalmente por la pérdida del período por - US\$65,90 millones.

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

Principales fuentes y usos de fondos del periodo (US\$ millones)	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	Comentarios
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	704	717	Menores cobros asociados a los menores precios promedios
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(416)	(408)	
Pago por y a cuenta de empleados	(104)	(116)	
Intereses netos	(24)	(20)	
Impuestos	(4)	(1)	
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	153	176	
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(0)	(0)	
Venta y compra de propiedades, plantas y equipos	(73)	(63)	
Compras de activos intangibles	(1)	(1)	
Compras de otros activos a largo plazo	0	0	
Dividendos recibidos	1	0	
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(73)	(64)	
Ingresos por financiamiento	180	43	Ingresos y pagos de préstamos asociados a refinanciamientos durante el periodo
Pagos de préstamos	(251)	(150)	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(3)	(5)	
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(6)	(6)	
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(80)	(117)	
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	0	(5)	
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 Periodo	68	59	

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 pudieren llegar a niveles superiores a los límites establecidos en los contratos de crédito, lo que podría limitar la capacidad de endeudamiento o acelerar el vencimiento de los pasivos financieros vigentes de la Compañía.

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

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

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

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

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

Hortifrut tiene disponibles líneas de crédito de corto plazo aprobado y vigente para capital de trabajo, que al 30 de junio de 2025 ascienden a la suma de US\$458,5 millones y EUR17,5 millones (US\$487,40 millones y EUR17,0 millones al 31 de diciembre de 2024) distribuida entre 20 bancos. El monto utilizado asciende a US\$64,92 millones y EUR6,10 millones, quedando un saldo disponible de US\$393,58 millones y EUR11,40 millones. Las líneas de crédito en dólares se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Perú S.A.C. con US\$199,50 millones, Hortifrut Chile S.A. con US\$153,00 millones, Hortifrut Limited con US\$ 91,00 millones, México con US\$10,0 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 EUR4,5 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 junio de 2025:

	Capital	intereses	Flujos				Total
			de 0 a 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Banco Acreedor	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Rabobank	133.230	331	8.340	12.888	112.333	-	133.561
BTG Pactual	54.250	345	295	3.801	50.500	-	54.596
Communications Bank Yunnan Branch	48.800	-	-	20.637	28.163	-	48.800
BCI Miami	39.000	414	334	4.080	35.000	-	39.414
Banco Scotiabank	35.736	612	11.348	-	25.000	-	36.348
Banco ITAU	30.000	668	668	-	30.000	-	30.668
Banco De Credito Del Peru Sa.	28.306	60	-	28.366	-	-	28.366
Banco de Chile	21.642	189	20.189	843	799	-	21.831
Banco Bladex	20.000	446	446	-	20.000	-	20.446
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	16.360	58	72	2.699	13.647	-	16.418
Banco Santander Chile	15.282	127	4.889	1.520	9.000	-	15.409
Banco HSBC	15.000	334	334	-	15.000	-	15.334
Megabank	14.000	182	156	1.026	13.000	-	14.182
Bank of China	12.224	-	-	1.725	10.500	-	12.225
Cooperatieve Rabobank U.A., New York Branch	10.714	94	-	7.237	3.571	-	10.808
Banco Bice	10.000	30	10.030	-	-	-	10.030
HSBC México SA, Institución de Banca Múltiple	10.000	30	30	10.000	-	-	10.030
Banco Bbva Peru	9.615	260	1.750	1.530	6.595	-	9.875
BHD International	8.750	38	1	1.287	7.500	-	8.788
Banco de Occidente S.A.	8.618	1	1	1.118	7.500	-	8.619
Banco Santander Central Hispano S.A.	7.724	357	2.942	4.652	260	227	8.081
Postal Savings Bank of China	5.533	-	-	5.533	-	-	5.533
Banco Credito del Peru	5.000	28	5.028	-	-	-	5.028
Agricultural Bank of China	4.522	-	-	4.522	-	-	4.522
Bankinter	4.375	12	-	636	3.751	-	4.387
Banco Internacional Del Peru S.A.A.	4.000	102	-	4.102	-	-	4.102
CaixaBank, S.A.	3.380	-	33	1.880	1.467	-	3.380
Banco de la Producción S.A.	3.000	213	-	214	1.328	1.671	3.213
Scotiabank Peru Saa.	3.000	2	-	3.002	-	-	3.002
Banco Estado	2.065	5	2.005	65	-	-	2.070
Banco Credito e Inversiones	2.000	7	2.007	-	-	-	2.007
Caja Rural del Sur	1.827	1	58	632	1.138	-	1.828
Banco Citibank	1.370	-	1.370	-	-	-	1.370
Bancolombia S.A.	1.329	17	-	203	1.143	-	1.346
Banco Pichincha C.A.	1.000	91	-	1.091	-	-	1.091
Compañía de Leasing Tattersall S.A.	320	-	32	94	194	-	320
Industrial and Commercial Bank of China	223	1	-	224	-	-	224
Arrendadora de vehiculos S.A	195	-	22	67	106	-	195
GC Rent Chile SpA.	11	-	1	5	5	-	11
Mercedes-Benz Financial Services Portugal -Sociedade	11	-	-	3	8	-	11
Totales al 30 junio 2025	592.412	5.055	72.381	125.682	397.508	1.898	597.469

A continuación, se resumen los vencimientos de la totalidad de los pasivos financieros al 30 de junio de 2025:

Detalle	Flujos						Total MUS\$
	Capital	Valor Razonable	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\$	
Préstamos bancarios	591.875	596.930	72.326	125.513	397.195	1.898	596.932
Bonos - Obligaciones con el público	64.329	65.027	-	8.284	58.585	-	66.869
Pasivos por Leasing	537	537	55	169	313	-	537
Pasivos por arrendamientos	115.232	126.436	2.784	7.111	30.274	118.285	158.454
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	219.043	219.043	112.122	7.338	99.583	-	219.043
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	17.852	17.852	-	12.713	5.139	-	17.852

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 30 de junio de 2025:

	<u>Pesos</u> <u>chilenos</u> <u>MUS\$</u>	<u>Nuevo Sol</u> <u>MUS\$</u>	<u>Euro</u> <u>MUS\$</u>	<u>Pesos Mexicano</u> <u>MUS\$</u>	<u>Yuan</u> <u>MUS\$</u>	<u>Dirham</u> <u>MUS\$</u>	<u>Rupia</u> <u>India</u> <u>MUS\$</u>	<u>Otros</u> <u>MUS\$</u>
Activos Financieros								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.580	719	15.971	5.213	24.209	1.555	2.184	797
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,	7.084	5.172	41.806	4.313	220	5.569	599	4.255
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas,								
corrientes	2.178	9	-	-	680	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	32	-	173	-	-	-	-	76
Total Activos Financieros	13.874	5.900	57.950	9.526	25.109	7.124	2.783	5.128
Pasivos Financieros								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	33.441	9.522	-	30.916	1.513	-	203
Pasivos por arrendamientos, corrientes	84	-	1.289	1.280	13.936	160	-	174
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrient	14.007	4.665	39.053	11.173	12.249	4.855	1.158	3.179
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	53	48	3.417	-	5.376	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	310	575	1.005	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.406	2.154	597	1.381	-	-	62	523
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	6.595	5.011	-	28.163	478	-	1.143
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	776	-	4.718	2.409	77.466	4.990	-	916
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	99.583	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrient	5.139	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-	45	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	21.775	47.478	164.195	16.288	168.106	11.996	1.220	6.138
Exposición Neta al 30 junio 2025	(7.901)	(41.578)	(106.245)	(6.762)	(142.997)	(4.872)	1.563	(1.010)

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\$30.980 (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	13.874	21.775	-7.901	-7.111	790
Nuevo Sol	5.900	47.478	-41.578	-37.420	4158
Euro	57.950	164.195	-106.245	-95.621	10.624
Peso Mexicano	9.526	16.288	-6762	-6.086	676
Yuan	25.109	168.106	-142.997	-128.697	14.300
Dírhham	7.124	11.996	-4.872	-4.385	487
Rupia India	2.783	1220	1.563	1.407	-156
Otros	5.128	6.138	-1.010	-909	101
Totales al 30 junio 2025	127.394	437.196	-309.802	-278.822	30.980

7.1.4. Riesgo de la Tasa de Interés

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

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

Al 30 de junio de 2025 la deuda a tasa variable que mantenía Hortifrut era de MUS\$306.070 (MUS\$619.044 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\$1.846 (MUS\$2.131 al 31 de diciembre de 2024).

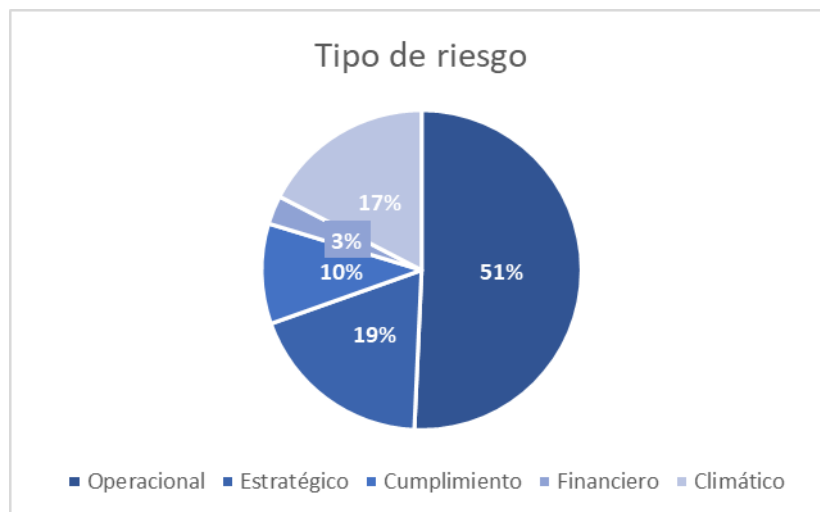
7.1.5. Riesgos Operacionales

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.

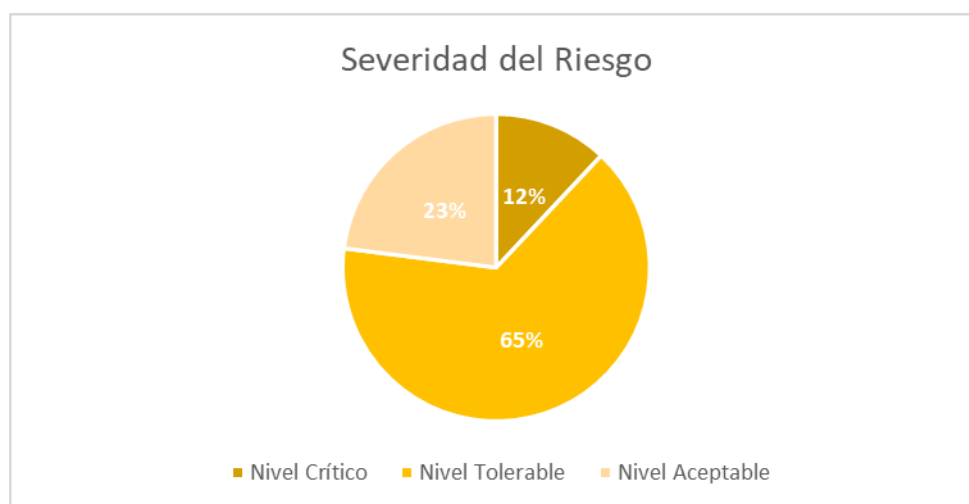
La Matriz de Riesgos de Hortifrut contiene los riesgos a los cuales se enfrenta clasificados en 5 grandes grupos: Estratégicos, Financieros, Operacionales, de Cumplimiento y Climáticos. A su vez, cada riesgo se califica de acuerdo con su impacto en caso de materializarse y su probabilidad de ocurrencia,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

Según lo señalado anteriormente, al 30 de junio 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	69	13	35	2	7	12
%	100%	19%	51%	3%	10%	17%



	Nivel Crítico	Nivel Tolerable	Nivel Aceptable
Severidad del Riesgo	12%	65%	23%



Los riesgos críticos que se enfrentan al 30 de junio 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. Las diversas filiales han desarrollado diferentes planes de mitigación para combatir este riesgo. Por ejemplo, en Perú se han instalado sistemas contra incendios y muros cortafuego en los packings, dividiendo la sala de proceso, la cámara de producto terminado y puertas de seguridad para aislar el almacén de materiales. Se cuenta, además, con trabajos de protección de los cauces de agua y se refuerzan los puntos críticos para proteger las plantaciones ante el Fenómeno del Niño. En México, para mitigar las contingencias climáticas, se han implementado diferentes medidas, por ejemplo, drenes, mallas y compra de planta de energía eléctrica, entre otros.
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. Por ejemplo, nuestras 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, los que permiten regar por un tiempo prudente y se compra agua a propietarios aledaños que cuenten con sus acciones debidamente acreditadas. 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.
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, a través de un estándar de ética. Los Códigos de Éticas de la temporada 24/25 se revisaron y se informaron a todos los productores de manera global. Adicionalmente se han agregado infografías para una mejor comprensión, la cual ha sido difundida desde el área de comunicaciones corporativa. El 2024 se publicó la política de Ética Empresarial, en la que se manifiesta nuestro compromiso y transparencia con el cumplimiento de las leyes y/o normativas vigentes, para proteger los intereses de la compañía y nuestros grupos de interés. 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.	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 TI realiza una revisión y ejercicio anual de ciberseguridad a nivel corporativo, para lo cual se contrata una empresa externa especializada. La revisión anual considera Ethical Hacking, Ethical Phishing y hallazgos de vulnerabilidades de plataformas críticas expuestas a internet. Además se realizan ejercicios de ciberseguridad segmentados por área de forma mensual.

7.2. Seguros

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

Los principales seguros contratados al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

PAÍS	TIPO DE SEGURO	MONEDA	30-jun-25	31-dic-24
			MONTO CUBIERTO	MONTO CUBIERTO
Chile	Todo Riesgo Bienes Físicos	UF	2.122.758	1.118.950
Chile	Equipo Móvil Agrícola	UF	20.161	20.161
Chile	Vehículos Motorizados y Comerciales	UF	Valor Comercial	Valor Comercial
Chile	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	5.000.000	5.000.000
Chile	Transporte Marítimo	USD	7.000.000	7.000.000
Chile	Seguro de Crédito	USD	50.000.000	50.000.000
Chile	Seguro sobre Fruta y Materiales	USD	8.500.000	8.500.000
Chile	Terrorismo & Sabotaje	UF	1.973.950	1.973.950
Chile	Perjuicios por Paralización	UF	855.000	855.000
EE.UU.	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	15.000.000	15.000.000
EE.UU.	Inundación	USD	500.000	500.000
EE.UU.	Property	USD	110.555	110.555
México	Transporte de Carga	USD	350.000/embarque	350.000/embarque
México	Bienes Físicos	USD	19.530	19.530
México	Vehículos Motorizados	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Vehículos Motorizados	EUR	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Daños Materiales	EUR	8.536.502	8.536.502
España	Mercancías	EUR	50.000 por evento	50.000 por evento
España	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	38.150.000	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	292.227.822	292.227.822
Perú	Vehículos Motorizados	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
Perú	Transporte - Nacional e Importaciones	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	6.235.257.462	6.235.257.462
Marruecos	Activos Fijos	DAM	2.000.000	2.000.000
China	Activos Fijos e Inventarios	CYN	723.291.710	524.707.230
China	Vehículos	CYN	260.661	186.995

7.3. Riesgo en las Estimaciones

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

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

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

Al 30 de junio de 2025, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS\$1.183 (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 30 de junio de 2025:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 30-06-2025 (MUS\$)	Reducción 10 % Volumen (MUS\$)	Reducción 10 % Precio (MUS\$)	Reducción 10 % Volumen y Precio (MUS\$)
Hortifrut Perú S.A.C.	896	806	555	500
Hortifrut ABA S.A. de C.V.	118	107	26	24
HF Sarbanand S. de R.L. de CV.	169	152	115	104
Totales	1.183	1.065	696	628

Al 30 de junio 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.