

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

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

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2025, comparándose con los estados financieros al 30 de septiembre de 2024 (Sep25 y Sep24, 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

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 (9 meses)		TEMPORADA (3 meses)	
	Ene25 - Sep25	Ene24 - Sep24	Jul25 - Sep25	Jul24 - Sep24
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
DETERMINACIÓN EBITDA				
Ingresos de actividades ordinarias	842.119	759.513	206.407	129.732
Otros ingresos, por función	17.442	17.511	11.509	11.118
Total Ingresos	859.561	777.024	217.916	140.850
Costo de ventas	(734.901)	(644.609)	(179.549)	(111.075)
Gasto de administración	(57.277)	(57.146)	(17.273)	(17.673)
Otros gastos, por función*	(8.712)	(7.729)	(1.297)	(1.795)
Total Costos y Gastos	(800.890)	(709.484)	(198.119)	(130.543)
Resultado Operacional	58.671	67.540	19.797	10.307
Depreciación y amortizaciones	76.455	60.468	21.167	16.167
EBITDA	135.126	128.008	40.964	26.474
EBITDA Sin Fair Value	127.627	118.440	30.320	14.029

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis EBITDA acumulado a septiembre 2025

El EBITDA a Sep25 alcanzó US\$135,13 millones, lo que representa un incremento del 5,56% al compararlo con los US\$128,01 millones registrados a Sep24. Dicho incremento se explica principalmente por un aumento en los ingresos del 10,88% asociado a los mayores volúmenes, y compensado parcialmente por menores precios durante el 2025 en comparación con el 2024 (durante 2024 se lograron capturar muy buenos precios por escasez de fruta en la industria debido al fenómeno del niño). Por su parte, los Costos y Gastos crecieron un 12,88%, en línea con los mayores volúmenes comercializados a Sep25.

El EBITDA acumulado a Sep25 sin efecto de fair value de fruta alcanzó US\$127,63 millones, lo que representa un incremento del 7,76%, en comparación a los US\$118,44 millones obtenidos en el mismo periodo de 2024. El impacto de fair value neto a Sep25 fue de US\$7,50 millones, mientras que a Sep24 fue de US\$9,57 millones, explicado por un menor reconocimiento de fruta en planta de Perú a Sep25, en comparación con lo que se reconoció a Sep24.

Análisis EBITDA temporada julio 2025 – septiembre 2025

El EBITDA de los 3M T25/26 alcanzó US\$40,96 millones, representando un incremento del 54,73% respecto al EBITDA de los 3M T24/25. Este mayor EBITDA está explicado por incremento en los ingresos del 59,10% asociado a los mayores volúmenes para todas las especies, y compensado parcialmente por menores precios.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Análisis Resultado a septiembre 2025

Durante los 9 meses terminados en Sep25 se registró una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de US\$-59,19 millones, que se compara con la ganancia controladora registrada a Sep24 por US\$8,77 millones (representando una reducción de US\$-67,96 millones).

Este menor resultado a Sep25 se explica principalmente por los siguientes efectos negativos:

- Mayor gasto por deterioro del valor de activos a Sep25, que alcanzó US\$-80,59 millones, y que se compara con los US\$-13,96 millones de deterioros registrados a Sep24 (US\$-66,62 millones). Este deterioro a Sep25 se explica por el cierre de algunas operaciones agrícolas en México 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, reduciendo superficies y plantaciones no rentables, en línea con su programa de recambios varietales para mantener su portafolio de variedades actualizado.
- Mayor gasto por depreciación de activos y amortización de intangibles, que ascendió a US\$-76,46 millones a Sep25, en comparación con los US\$-60,47 millones a Sep24 (US\$-15,99 millones), en línea con los mayores volúmenes producidos.

Los anteriores efectos se vieron compensados parcialmente por los siguientes efectos positivos:

- Mayor EBITDA a Sep25, que alcanzó US\$135,13 millones, en comparación con los US\$128,01 millones alcanzados a Sep24 (US\$+7,12 millones) por los factores explicados anteriormente.
- Menor gasto por impuesto a las ganancias a Sep25, alcanzando US\$-0,41 millones, en comparación a los US\$-6,69 millones registrados a Sep24 (US\$+6,28 millones). Este menor impuesto a Sep25 se explica por un efecto positivo de impuestos diferidos por la reducción en la tasa de impuesto a la renta vigente en Hortifrut Perú desde el año 2026 (15%). Lo anterior, se compensa parcialmente por el efecto negativo en impuestos diferidos en México por los deterioros realizados.

Análisis Resultado temporada julio 2025 – septiembre 2025

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora se registró en US\$16,24 millones en los 3M T25/26, que se compara con la pérdida por US\$-3,29 millones registrada en los 3M T24/25 (+US\$19,54 millones).

Esta mayor ganancia se explica principalmente por:

- EBITDA por US\$ 40,96 millones en los 3MT25/26, que se compara con los US\$26,47 millones en los 3MT24/25 (US\$+14,49 millones) por los efectos explicados anteriormente.
- Impuestos positivos por US\$ 14,00, que se compara con los impuestos positivos por US\$ 3,89 millones (US\$+10,11 millones) explicado principalmente por el efecto positivo de los impuestos diferidos por US\$7,49 millones en los 3MT25/26, debido a la reducción en la tasa impositiva en Hortifrut Perú a partir del año 2026 (15%).

Estos efectos se compensaron parcialmente por:

- Depreciación por US\$-21,17 millones en los 3MT25/26, que se compara con los US\$-16,17 millones en los 3MT24/25 (US\$+5,00 millones) por mayor depreciación del activo biológico debido a los mayores volúmenes producidos.
- Deterioro por US\$-13,10 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\$9,08 millones en los 3MT24/25 (+US\$4,01 millones).

- Participación en sociedades por US\$ 1,69 millones en los 3MT25/26, que se compara con los US\$0,21 millones en los 3MT24/25 (US\$+1,48 millones).
- Gastos financieros netos por US\$-12,66 millones en los 3MT25/26, superior en US\$0,53 millones a los gastos financieros de los 3MT24/25.

a) Principales Componentes de los Ingresos

Ingresos	Ene25 - Sep25 MUS\$	Ene24 - Sep24 MUS\$	variación %	Jul25 - Sep25 MUS\$	Jul24 - Sep24 MUS\$	variación %
Ingresos de actividades ordinarias	842.119	759.513	10,88%	206.407	129.732	59,10%
Otros ingresos, por función	17.442	17.511	-0,39%	11.509	11.118	3,52%
Total Ingresos	859.561	777.024	10,62%	217.916	140.850	54,71%

Ingresos por Segmento	Ene25 - Sep25 MUS\$	Ene24 - Sep24 MUS\$	variación %	Jul25 - Sep25 MUS\$	Jul24 - Sep24 MUS\$	variación %
Fruta Fresca	762.201	662.862	14,99%	180.858	101.594	78,02%
Productos Valor Agregado	97.360	114.162	-14,72%	37.058	39.256	-5,60%
Total Ingresos	859.561	777.024	10,62%	217.916	140.850	54,71%

Análisis Ingresos acumulados a Septiembre

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$842,12 millones a Sep25, representando un incremento de 10,88% con respecto a Sep24, debido al incremento en volúmenes de venta del 32,27%, 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 Sep25 incrementó en 14,99% respecto del período anterior, explicado por un crecimiento en los volúmenes comercializados del 34,65%, 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 Sep25 del 14,72% respecto de los ingresos registrados a Sep24, debido a los menores precios promedio, que compensaron el incremento en volúmenes del 26,81%. Los ingresos del segmento de valor agregado representaron un 11,33% de los ingresos a Sep25 (14,69% a Sep24).

Análisis Ingresos - Temporada

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$206,41 millones en los 3MT25/26, representando un incremento del 59,10% con respecto a los US\$129,73 millones de los 3MT24/25, 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 3MT25/26 incrementaron en 78,02% respecto de los 3MT24/25, debido a los mayores volúmenes comercializados para todas las especies y porque en los 3MT24/25 los volúmenes estuvieron más bajos por retraso en la curva de producción de Perú a nivel

de industria. A nivel de ingresos, el impacto positivo generado por los mayores volúmenes en los 3MT25/26 se vio compensado parcialmente por los menores precios promedio en este mismo período (explicado por las mismas razones, los mayores volúmenes en los 3MT24/25 impactó en mayores precios capturados).

Por su parte, el segmento de productos con valor agregado registró una reducción en los ingresos del 5,60% durante los 3MT25/26, en comparación con los 3MT24/25 debido a los menores precios promedios en este segmento. Este segmento representó el 17,01% de los ingresos en los 3MT25/26, en comparación con el 27,87% que representó en los 3MT24/25.

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene25 - Sep25 MUS\$	Ene24 - Sep24 MUS\$	variación %	Jul25 - Sep25 MUS\$	Jul24 - Sep24 MUS\$	variación %
Costo de ventas	(734.901)	(644.609)	14,01%	(179.549)	(111.075)	61,65%
<i>Gasto de administración</i>	<i>(57.277)</i>	<i>(57.146)</i>	<i>0,23%</i>	<i>(17.273)</i>	<i>(17.673)</i>	<i>-2,26%</i>
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	<i>(8.712)</i>	<i>(7.729)</i>	<i>12,72%</i>	<i>(1.297)</i>	<i>(1.795)</i>	<i>-27,74%</i>
Otros costos y gastos de operación	(65.989)	(64.875)	1,72%	(18.570)	(19.468)	-4,61%
Menos:						
Deterioro de valor de activos	(80.585)	(13.962)	477,17%	(13.095)	(9.084)	44,15%
Total Gastos y Costos	(881.475)	(723.446)	21,84%	(211.214)	(139.627)	51,27%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Sep25 totalizaron US\$734,90 millones, presentando un incremento del 14,01% respecto a los US\$644,61 millones registrados a Sep24, que se explica principalmente por los mayores volúmenes de venta. Los costos de ventas representaron un 87,27% de los ingresos de actividades ordinarias a Sep25, mientras que a Sep24 alcanzaban un 84,87%. Esta mayor proporción se debe al incremento en los volúmenes de productores terceros a Sep25 (+57%), en comparación con Sep24, impactando en la mayor proporción de los costos respecto a los ingresos.

Los costos de ventas de los 3MT25/26 alcanzaron US\$179,55 millones, representando un incremento del 61,65% respecto a los US\$111,08 millones registrados en los 3M T24/25, explicado también por los mayores volúmenes comercializados. Los costos de ventas representaron un 86,99% de los ingresos de actividades ordinarias en los 3MT25/26, comparado con el 85,62% en los 3MT24/25, superior debido al incremento en los volúmenes de productores terceros en los 3MT25/26, en comparación con los 3MT24/25.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Sep25 alcanzaron US\$57,28 millones, representando un leve incremento del 0,23% con respecto a Sep24.

Principales Componentes de los Otros Gastos por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el deterioro del valor de activos) aumentaron en US\$0,98 millones, alcanzando US\$8,71 millones a Sep25, lo que se explica principalmente por un mayor reverso del Fair Value a Sep25 (US\$-4,33 millones), en comparación con el reverso a Sep24 (US\$-3,92 millones), explicado por el mayor reconocimiento de Fair Value a Dic24 vs Dic23.

Deterioro de valor de activos

A Sep25, el gasto por deterioro de valor de activos fue de US\$80,59 millones, en comparación con US\$13,96 millones a Sep24, explicado por deterioro asociado a cierre de algunas operaciones agrícolas en México 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

Otros Ingresos (egresos)	Ene25 - Sep25 MUS\$	Ene24 - Sep24 MUS\$	variación %	Jul25 - Sep25 MUS\$	Jul24 - Sep24 MUS\$	variación %
Otras ganancias (pérdida)	(1.748)	(1.281)	36,46%	(398)	(140)	184,29%
Ingresos financieros	2.073	1.669	24,21%	1.192	541	120,33%
Costos financieros	(36.154)	(35.360)	2,25%	(13.848)	(12.666)	9,33%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	3.197	2.667	19,87%	1.692	213	694,37%
Diferencia de cambio	(1.188)	(1.945)	-38,92%	413	(642)	-164%
Otros Ingresos (egresos)	(33.820)	(34.250)	-1,26%	(10.949)	(12.694)	-13,75%

Los otros componentes del resultado registraron un costo de US\$33,82 millones a Sep25, en comparación con los US\$34,25 millones a Sep24, representando un mejor resultado por US\$0,43 millones. La principal partida no operacional son los costos financieros netos que ascienden a US\$-34,08 millones a Sep25, en comparación con US\$-33,69 millones a Sep24, registrando un leve incremento del 1,16%.

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Sep25, se registró un gasto por impuesto a las ganancias por US\$-0,41 millones, en comparación a los US\$-6,69 millones registrados a Sep24 (US\$+6,28 millones). Este menor impuesto a Sep25 se explica por un gasto tributario corriente por US\$-10,31 millones, que fue compensado casi en su totalidad por un efecto positivo de impuestos diferidos por US\$9,63 millones.

El efecto positivo en impuestos diferidos responde a la reducción a un 15% de la tasa del impuesto a la renta vigente en Perú a partir del año 2026 (Ley N.º 32434 – “Ley que promueve la transformación productiva, competitiva y sostenible del sector agrario con protección social hacia la agricultura moderna”. Dicha modificación impacta directamente en el cálculo del impuesto diferido, actualizado al cierre de septiembre de 2025.

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene25 - Sep25	Ene24 - Sep24
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,47	0,42
<i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>			
Rotación de inventarios	Veces	5,19	5,12
<i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>			
Permanencia de inventarios (días)	Días	52	53
<i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>			

La rotación de los activos al 30 de septiembre de 2025 incrementó desde 0,42 veces a Sep24 a 0,47 veces a Sep25 explicado principalmente por un incremento en los ingresos del 10,62% gracias a los mayores volúmenes producidos y comercializados, mientras que los activos totales promedio disminuyeron en -2,59%. 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 incrementó desde 5,12 veces a Sep24 a 5,19 veces a Sep25, debido al menor incremento en inventarios (+12,35%), en comparación con el incremento en los costos de ventas (+14,01%).

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

a) Deuda Financiera Neta

La deuda financiera neta de la Sociedad incrementó desde US\$774,63 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$776,86 millones al 30 de septiembre de 2025. Al 30 de septiembre de 2025, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$128,19 millones, de los cuales US\$127,75 millones corresponden a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$0,44 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	30-sept-25	31-dic-24
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	279.031	396.508
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	20.736	11.742
Otros pasivos financieros, no corrientes	421.289	323.405
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	107.452	110.852
Pasivo financiero total	828.508	842.507
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	51.650	67.876
Total deuda financiera neta	776.858	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	30-sept-25	31-dic-24	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,10	0,97	13,55%
Razón ácida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,61	0,56	10,65%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	2,26	2,13	5,86%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		39,60%	47,85%	-17,23%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		60,40%	52,15%	15,81%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,0000088	0,0000096	-9,03%

- La liquidez corriente fue de 1,10 veces a Sep25, lo que representa un incremento de 13,55% con respecto a Dic24 (0,97 veces) debido a reducción de los pasivos corrientes en un -20,28%, mientras que los activos corrientes disminuyeron en menor proporción (-9,48%). 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 0,61 veces experimentando un incremento de 10,65% en relación con Dic24, que se explican por las mismas razones del incremento en la liquidez corriente.
- La razón de endeudamiento incrementó en 5,86% con respecto a Dic24, llegando a 2,26 veces, explicado por una reducción en el patrimonio controlador del 9,01% (asociado a la mayor pérdida por deterioros del período, explicada anteriormente). Por su parte, los pasivos totales se redujeron en 3,68%, 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 Sep25 fue de 39,60% 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 60,40% a Sep25.
- El valor libro de la acción se redujo en 9,03%, pasando de 0,0000096 US\$/acción en Dic24 a 0,0000088 US\$/acción a Sep25, explicado por la reducción en el Patrimonio Controlador ya explicado.

Indicador	Unidad	Ene25 - Sep25	Ene24 - Sep24	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros <i>(Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros</i>	veces	-0,54	1,55	-135,02%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora <i>Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora</i>		-11,69%	1,41%	-926,35%
Rentabilidad del patrimonio <i>Ganancia del ejercicio/Patrimonio total</i>		-9,02%	1,71%	-626,90%

- El índice de cobertura de gastos financieros se ubica en -0,54 veces debido a la utilidad negativa antes de impuestos por el gasto por deterioro ya explicado. Por su parte, los costos financieros a Sep25 presentan un leve incremento respecto a Sep24 (+2,25%).

- La rentabilidad del patrimonio de la controladora se redujo desde 1,41% a Sep24 a -11,69% a Sep25, explicado por la pérdida controladora a Sep25 por US\$-59,19 millones debido principalmente a los deterioros del período por un total de US\$-80,59 millones.
- Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Sep25 se ubica en -9,02%, en comparación con la rentabilidad de 1,71% a Sep24, explicado por la pérdida del ejercicio por US\$-56,14 millones.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	30-sept-25	31-dic-24	Variación	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Total activos corrientes	496.701	548.690	(51.989)	-9,48%
Total de activos no corrientes	1.269.825	1.309.677	(39.852)	-3,04%
Total de activos	1.766.526	1.858.367	(91.841)	-4,94%
Total pasivos corrientes	453.046	568.286	(115.240)	-20,28%
Total pasivos no corrientes	690.974	619.456	71.518	11,55%
Total pasivos	1.144.020	1.187.742	(43.722)	-3,68%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	506.500	556.675	(50.175)	-9,01%
Participaciones no controladoras	116.006	113.950	2.056	1,80%
Patrimonio total	622.506	670.625	(48.119)	-7,18%

Al 30 de septiembre de 2025, los activos totales se redujeron en US\$91,84 millones (-4,94%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2024, explicado principalmente por:

- **Reducción en activos corrientes en US\$51,99 millones respecto a Dic24:** Explicada por menores Inventarios (US\$-22,60 millones), menor Efectivo y Equivalente (-US\$16,23 millones), y menores Deudores Comerciales (US\$-15,35 millones), variaciones que se explican por la estacionalidad del negocio de la compañía.
- **Reducción en activos no corrientes en US\$39,85 millones respecto a Dic24:** Explicado principalmente por la reducción en Propiedad, Planta y Equipo (US\$-40,41 millones) asociado a los deterioros realizados, y compensado parcialmente por las inversiones del período.

Los pasivos totales se redujeron en US\$43,72 millones, explicado principalmente por la reducción en los pasivos financieros a corto y largo plazo (US\$-19,59 millones), y en los pasivos por impuestos diferidos en US\$-21,19 millones.

El patrimonio total de la Compañía se redujo en US\$48,12 millones con respecto al 31 de diciembre de 2024, totalizando US\$622,51 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-Septiembre 2025	Enero-Septiembre 2024	Comentarios
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	866	834	Mayores ingresos por mayores volúmenes comercializados
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(583)	(491)	Mayores costos en línea con estos mayores volúmenes.
Pago por y a cuenta de empleados	(153)	(154)	
Intereses netos	(29)	(20)	
Impuestos	(3)	(3)	
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	93	167	
Venta y compra de propiedades, plantas y equipos	(64)	(83)	
Compras de activos intangibles	(1)	(1)	
Dividendos recibidos	1	0	
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(64)	(84)	
Ingresos por financiamiento	235	78	Ingresos y pagos de préstamos asociados a refinanciamientos durante el periodo
Pagos de préstamos	(273)	(165)	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(1)	(5)	
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(6)	(6)	
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(45)	(97)	
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	(16)	(14)	
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	52	50	

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 septiembre de 2025 ascienden a la suma de US\$528,91 millones y EUR17,5 millones (US\$487,40 millones y EUR17,0 millones al 31 de diciembre de 2024) distribuida entre 30 bancos. El monto utilizado asciende a US\$192,64 millones y EUR3,75 millones, quedando un saldo disponible de US\$336,27 millones y EUR13,75 millones. Las líneas de crédito en dólares se distribuyen entre las siguientes sociedades: Hortifrut Perú S.A.C. con US\$204,00 millones, Hortifrut Chile S.A. con US\$153,00 millones, Hortifrut S.A. con US\$6,8 millones, Hortifrut Limited con US\$150,11 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 septiembre 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	
<u>Banco Acreedor</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Banco Rabobank	133.812	3.333	5.546	16.429	115.170	-	137.145
Banco De Credito Del Peru Sa.	63.306	605	42.582	21.329	-	-	63.911
BTG Pactual	54.250	689	4.680	6.487	43.772	-	54.939
Communications Bank Yunnan Branch	40.267	11	15.465	24.813	-	-	40.278
Banco ITAU	40.000	303	4.194	1.325	34.784	-	40.303
BCI Miami	39.000	657	262	5.478	33.917	-	39.657
Banco Scotiabank	27.748	238	436	1.104	26.446	-	27.986
Banco Bladex	20.000	182	349	883	18.950	-	20.182
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	16.158	298	1.161	3.333	11.962	-	16.456
Banco HSBC	15.000	137	262	662	14.213	-	15.137
Banco de Chile	14.800	21	3.857	10.964	-	-	14.821
Banco Santander Chile	14.626	205	4.884	1.813	8.134	-	14.831
Scotiabank Peru Saa.	14.300	75	9.312	5.063	-	-	14.375
Megabank	14.000	261	-	804	13.457	-	14.261
Bank of China	12.250	166	989	2.116	9.311	-	12.416
Cooperatieve Rabobank U.A., New York Branch	10.714	299	3.098	4.250	3.665	-	11.013
Banco Bice	10.000	33	10.033	-	-	-	10.033
HSBC México SA, Institución de Banca Múltiple	10.000	31	-	10.031	-	-	10.031
Agricultural Bank of China	9.257	-	9.257	-	-	-	9.257
Banco Interamericano De Finanzas S.A.	9.000	22	2.946	6.076	-	-	9.022
Banco de Occidente S.A.	8.750	53	752	1.511	6.540	-	8.803
BHD International	8.750	193	706	1.511	6.726	-	8.943
Banco Bbva Peru	8.124	82	-	3.191	5.015	-	8.206
Banco de la Producción S.A.	5.100	373	-	373	3.067	2.033	5.473
Bankinter	4.375	92	353	756	3.358	-	4.467
Banco Internacional Del Peru S.A.A.	4.000	149	4.149	-	-	-	4.149
Banco Santander Central Hispano S.A.	3.702	2.728	5.444	464	301	221	6.430
China Merchants Bank	2.110	-	2.110	-	-	-	2.110
CaixaBank, S.A.	2.096	1.046	349	1.241	1.552	-	3.142
Hua Xia Bank	1.789	-	1.789	-	-	-	1.789
Caja Rural del Sur	1.661	-	145	533	983	-	1.661
Bancolombia S.A.	1.348	-	-	73	1.275	-	1.348
Banco Pichincha C.A.	1.000	76	-	1.076	-	-	1.076
Compañía de Leasing Tattersall S.A.	232	-	8	48	176	-	232
Davivienda S.A.	206	-	-	-	206	-	206
Arrendadora de vehiculos S.A	193	-	3	41	149	-	193
Banco Estado	65	-	-	65	-	-	65
Mercedes-Benz Financial Services Portugal -Sociedade	10	-	-	1	9	-	10
GC Rent Chile SpA.	7	-	-	2	5	-	7
Totales al 30 septiembre 2025	622.006	12.358	135.121	133.846	363.143	2.254	634.364

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

Detalle	Capital MUS\$	Valor Razonable 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	621.564	633.922	135.110	133.754	362.804	2.254	633.922
Bonos - Obligaciones con el público	63.907	66.398	-	8.284	58.114	-	66.398
Pasivos por Leasing	442	442	11	92	339	-	442
Pasivos por arrendamientos	119.188	127.746	5.735	10.960	36.695	134.973	188.363
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	225.935	225.935	113.409	12.222	100.304	-	225.935
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	18.568	18.568	-	13.549	5.019	-	18.568

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 septiembre 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	12.205	433	3.438	2.218	5.851	3.983	2.845	1.215
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,	7.170	9.197	22.620	4.313	752	4.825	362	6.514
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	388	-	-	-	362	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	32	-	173	-	-	-	-	76
Total Activos Financieros	19.795	9.630	26.231	6.531	6.965	8.808	3.207	7.805
Pasivos Financieros								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	68.356	7.838	-	28.621	1.197	-	73
Pasivos por arrendamientos, corrientes	66	-	1.144	1.182	13.713	164	-	159
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrient	12.119	11.056	30.259	3.529	11.501	3.520	2.492	3.276
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	36	1.075	-	5.634	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	54	1.278	1.058	47	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.339	2.503	288	2.389	-	-	96	712
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	5.015	5.234	-	24.813	-	-	1.481
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	760	-	4.361	2.321	79.033	4.907	-	825
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	100.304	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrient	5.019	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	19.357	88.244	151.561	9.468	163.315	9.788	2.588	6.526
Exposición Neta al 30 septiembre 2025	438	(78.614)	(125.330)	(2.937)	(156.350)	(980)	619	1.279

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\$36.187 (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	19.795	19.357	438	394	-44
Nuevo Sol	9.630	88.244	-78.614	-70.753	7861
Euro	26.231	151.561	-125.330	-112.797	12.533
Peso Mexicano	6.531	9.468	-2937	-2.643	294
Yuan	6.965	163.315	-156.350	-140.715	15.635
Dírhham	8.808	9.788	-980	-882	98
Rupia India	3.207	2588	619	557	-62
Otros	7.805	6.526	1.279	1.151	-128
Totales al 30 septiembre 2025	88.972	450.847	(361.875)	(325.688)	36.187

7.1.4. Riesgo de la Tasa de Interés

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

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

Al 30 de septiembre de 2025 la deuda a tasa variable que mantenía Hortifrut era de MUS\$363.752 (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\$2.133 (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 septiembre 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	60	11	28	2	7	12
%	100%	18%	47%	3%	12%	20%

	Nivel Crítico	Nivel Tolerable	Nivel Aceptable
Severidad del Riesgo	13%	58%	28%

Los riesgos críticos que se enfrentan al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

<u>PAÍS</u>	<u>TIPO DE SEGURO</u>	<u>MONEDA</u>	<u>30-sept-25</u>	<u>31-dic-24</u>
			<u>MONTO CUBIERTO</u>	<u>MONTO CUBIERTO</u>
Chile	Todo Riesgo Bienes Físicos	UF	2.042.308	1.118.950
Chile	Equipo Móvil Agrícola	UF	5.109	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	47.300.000	50.000.000
Chile	Seguro sobre Fruta y Materiales	USD	8.500.000	8.500.000
Chile	Terrorismo & Sabotaje	UF	1.711.500	1.973.950
Chile	Perjuicios por Paralización	UF	673.000	855.000
EE.UU.	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	23.000.000	15.000.000
EE.UU.	Inundación	USD	500.000	500.000
EE.UU.	Property	USD	110.556	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 Equipo y Maquinaria	EUR	4.149.234	8.536.502
España	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	18.300.000	38.150.000
España	Seguro de Crédito	EUR	90% impago	90% impago
Perú	Responsabilidad Civil	USD	5.100.000	5.000.000
Perú	Deshonestidad, Desaparición y Destrucción	USD	845.000	800.000
Perú	Bienes Físicos	USD	282.864.536	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	6.235.257.461	6.235.257.462
Marruecos	Activos Fijos	DAM	14.000.000	14.000.000
Marruecos	Responsabilidad Civil	DAM	2.000.000	2.000.000
China	Activos Fijos e Inventarios	CYN	731.788.862	524.707.230
China	Vehículos	CYN	223.952	186.995

7.3. Riesgo en las Estimaciones

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2025, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS\$11.827 (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 septiembre de 2025:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 30-09-2025 (MUS\$)	Reducción 10% Volumen (MUS\$)	Reducción 10% Precio (MUS\$)	Reducción 10% Volumen y Precio (MUS\$)
Hortifrut Perú S.A.C.	11.827	10.644	7.168	6.451
Totales	11.827	10.644	7.168	6.451

Al 30 de septiembre 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.