

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

Al 30 de junio de 2026
(En miles de dólares estadounidenses)

El presente análisis razonado ha sido preparado para el periodo terminado al 30 de junio de 2026, comparándose con los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 (Jun26 y Dic25, 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 25/26 y 24/25 ("T25/26" y "T24/25", respectivamente).

1. DESTACADOS DEL PERIODO Y HECHOS POSTERIORES

Junta Ordinaria de Accionistas 2026

Con fecha 16 de abril de 2026, en Junta Ordinaria de Accionistas de Hortifrut S.A. se aprobaron la Memoria, Balance y Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2025, 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 2026 y se aprobó el informe de gastos del Ejercicio 2025; y se designó a Deloitte como Empresa de Auditoría Externa, y a ICR y Humphreys como Clasificadoras de Riesgo para el Ejercicio 2026. Finalmente se informó sobre las operaciones con partes relacionadas realizadas durante el Ejercicio 2025.

2. RESUMEN DEL PERIODO

El cálculo del EBITDA se detalla a continuación:

	AÑO CALENDARIO (6 meses)		TEMPORADA (12 meses)	
	Ene26 - Jun26	Ene25 - Jun25	Jul25 - Jun26	Jul24 - Jun25
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
DETERMINACIÓN EBITDA				
Ingresos de actividades ordinarias	700.833	635.712	1.280.148	1.160.549
Otros ingresos, por función	11.934	5.933	18.048	9.822
Total Ingresos	712.767	641.645	1.298.196	1.170.371
Costo de ventas	(599.837)	(555.352)	(1.105.877)	(998.934)
Gasto de administración	(54.889)	(40.004)	(96.159)	(80.084)
Otros gastos, por función*	(5.238)	(7.415)	(8.434)	(10.414)
Total Costos y Gastos	(659.964)	(602.771)	(1.210.470)	(1.089.432)
Resultado Operacional	52.803	38.874	87.726	80.939
Depreciación y amortizaciones	55.004	55.288	110.165	103.956
EBITDA	107.807	94.162	197.891	184.895
EBITDA Sin Fair Value	109.754	97.307	197.462	184.751

*Excluye deterioro de valor de activos.

Análisis EBITDA acumulado a junio 2026

El EBITDA a Jun26 alcanzó US\$107,81 millones, lo que representa un incremento del 14,49% al compararlo con los US\$94,16 millones registrados a Jun25 (+US\$13,65 millones). Dicho incremento se explica principalmente por el crecimiento en los ingresos del 10,24%, parcialmente compensado por el incremento en los Costos y Gastos (excluyendo deterioro y depreciaciones) del 10,50%. Los costos y gastos sin depreciación representaron un 86,32% de los ingresos de actividades ordinarias a Jun26, comparado con un 86,12% a Jun25.

El EBITDA acumulado a Jun26 sin efecto de fair value de fruta alcanzó US\$109,75 millones, lo que representa un incremento del 12,79%, en comparación a los US\$97,31 millones obtenidos en el mismo periodo. El impacto de fair value neto a Jun26 fue de US\$-1,95 millones, mientras que a Jun25 fue de US\$-3,15 millones.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Análisis Resultado a junio 2026

Durante los 6 meses terminados en Jun26 se registró una pérdida atribuible a los propietarios de la controladora de US\$-0,77 millones, que se compara con la pérdida controladora registrada a Jun25 por US\$-75,44 millones (representando una mejora de +US\$74,67 millones).

El resultado del período se vio favorecido por los mayores ingresos y EBITDA, en un contexto de mayor volumen comercializado y mayores precios, mientras que los costos y gastos mantuvieron una proporción similar respecto a los ingresos, en comparación con el período anterior. Las principales variaciones se explican a continuación:

- Mayor EBITDA que ascendió a US\$107,81 millones a Jun26, en comparación con US\$94,16 millones a Jun25 (+US\$13,65 millones), explicado por un mayor volumen comercializado y mayores precios.
- Menor deterioro del valor de activos que se registró por US\$-5,79 millones a Jun26, en comparación con los US\$-67,49 millones de deterioros registrados a Jun25 (+US\$61,70 millones).

Análisis Resultado temporada julio 2025 – junio 2026

Durante los 12M T25/26, el EBITDA ascendió a US\$197,89 millones, representando un incremento con respecto al EBITDA de los 12M T24/25 por US\$184,90 millones. Este mayor EBITDA se explica por:

- Incremento en los ingresos del 10,31% asociado a mayores volúmenes y precios.
- Por su parte, los costos y gastos sin incluir depreciación registraron un aumento de 11,65%. El total de costos y gastos sin incluir depreciación representaron un 85,95% del total de los ingresos en los 12MT25/26, comparado con el 84,91% en los 12M T24/25.

La ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora fue de US\$-3,06 millones en los 12M T25/26, mejorando con respecto a los US\$-132,96 millones en los 12M T24/25 (+US\$129,90 millones), cuyo resultado se explica principalmente por:

- EBITDA de los 12M T25/26 por US\$197,89 millones, con un incremento con respecto al resultado de los 12M T24/25 por US\$184,90 millones (+US\$13,00 millones) por las razones ya explicadas.
- Deterioro por US\$-28,64 millones asociado principalmente a recambios varietales en China y Perú, con el fin de responder mejor a la preferencia de los consumidores y capturar precios superiores, en comparación con los US\$-134,22 millones registrados por este concepto en los 12M T24/25.
- Impuestos positivos por US\$4,97 millones en los 12M T25/26, que se compara con los impuestos negativos por US\$-11,54 millones (+US\$16,50 millones).
- Diferencia de cambio negativa por US\$-3,04 millones en los 12M T25/26, que se compara con la diferencia de cambio negativa por US\$-14,62 millones en los 12M T24/25 (+US\$11,58 millones).

Los anteriores efectos positivos, fueron parcialmente compensados por los siguientes efectos:

- Mayor gasto por depreciación y amortización que se registró por US\$-110,17 millones en los 12M T25/26, y se compara con los US\$-103,96 millones en los 12M T24/25 (-US\$6,21 millones), explicado principalmente por mayor depreciación del activo biológico debido a los mayores volúmenes producidos.
- Adicionalmente, por los mayores gastos financieros netos, que ascendieron a US\$-54,71 millones en los 12M T25/26, superior a los gastos financieros netos de los 12M T24/25 por US\$-46,67 millones, asociado principalmente a prepagos de deuda realizados durante el período, cuyos costos de emisión se devengan en el tiempo y al momento del prepagado se reconocen como costo, aunque no son flujos del periodo.

a) Principales Componentes de los Ingresos

Ingresos	Ene26 - Jun26 MUS\$	Ene25 - Jun25 MUS\$	variación %	Jul25 - Jun26 MUS\$	Jul24 - Jun25 MUS\$	variación %
Ingresos de actividades ordinarias	700.833	635.712	10,24%	1.280.148	1.160.549	10,31%
Otros ingresos, por función	11.934	5.933	101,15%	18.048	9.822	83,75%
Total Ingresos	712.767	641.645	11,08%	1.298.196	1.170.371	10,92%

Ingresos por Segmento	Ene26 - Jun26 MUS\$	Ene25 - Jun25 MUS\$	variación %	Jul25 - Jun26 MUS\$	Jul24 - Jun25 MUS\$	variación %
Fruta Fresca	596.726	581.343	2,65%	1.094.918	1.033.296	5,96%
Productos Valor Agregado	116.041	60.302	92,43%	203.278	137.075	48,30%
Total Ingresos	712.767	641.645	11,08%	1.298.196	1.170.371	10,92%

Análisis Ingresos acumulados a Junio

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$701 millones a Jun26, representando un incremento del 10,24% con respecto a Jun25, debido al incremento en volúmenes y precios de venta.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca a Jun26 incrementaron en 2,65% respecto del período anterior, explicado principalmente por los mayores volúmenes comercializados.

Los productos con valor agregado registraron un incremento en los ingresos por venta a Jun26 del 92,43% respecto de los ingresos registrados a Jun25, explicado por aumento de volúmenes y precios. Los ingresos del segmento de valor agregado representaron un 16,28% de los ingresos a Jun26 (9,40% a Jun25).

Análisis Ingresos - Temporada

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron US\$1.280 millones en los 12M T25/26, representando un incremento del 10,31% con respecto a los US\$1.161 millones de los 12M T24/25, debido a un incremento en los volúmenes de venta.

Las ventas del segmento de Fruta Fresca en los 12M T25/26 incrementaron en 5,96% respecto de los 12M T24/25, explicado principalmente por mayores volúmenes comercializados.

Por su parte, el segmento de productos con valor agregado registró un incremento en los ingresos del 48,30% durante los 12M T25/26, en comparación con los 12M T24/25, explicado tanto por mayores volúmenes en este segmento como por mayores precios. Este segmento representó el 15,66% de los ingresos en los 12M T25/26, en comparación con el 11,71% que representó en los 12M T24/25.

b) Principales Componentes de Costos y Gastos

Gastos y Costos	Ene26 - Jun26 MUS\$	Ene25 - Jun25 MUS\$	variación %	Jul25 - Jun26 MUS\$	Jul24 - Jun25 MUS\$	variación %
Costo de ventas	(599.837)	(555.352)	8,01%	(1.105.877)	(998.934)	10,71%
<i>Gasto de administración</i>	<i>(54.889)</i>	<i>(40.004)</i>	<i>37,21%</i>	<i>(96.159)</i>	<i>(80.084)</i>	<i>20,07%</i>
<i>Otros gastos, por función, excluidos los deterioros del valor de activos</i>	<i>(5.238)</i>	<i>(7.415)</i>	<i>-29,36%</i>	<i>(8.434)</i>	<i>(10.414)</i>	<i>-19,01%</i>
Otros costos y gastos de operación	(60.127)	(47.419)	26,80%	(104.593)	(90.498)	15,57%
Menos:						
Deterioro de valor de activos	(5.792)	(67.490)	-91,42%	(28.638)	(134.224)	-78,66%
Total Gastos y Costos	(665.756)	(670.261)	-0,67%	(1.239.108)	(1.223.656)	1,26%

Principales Componentes de los Costos de Ventas

Los costos de ventas a Jun26 totalizaron US\$600 millones, presentando un incremento del 8,01% respecto a los US\$555 millones registrados a Jun25, asociado al crecimiento en volúmenes. Los costos de ventas representaron un 85,59% de los ingresos de actividades ordinarias a Jun26, mientras que a Jun25 alcanzaban un 87,36%.

Los costos de ventas de los 12M T25/26 alcanzaron US\$1.106 millones, representando un incremento del 10,71% respecto a los US\$999 millones registrados en los 12M T24/25, explicado también por los mayores volúmenes comercializados. Los costos de ventas representaron un 86,39% de los ingresos de actividades ordinarias en los 12M T25/26, comparado con el 86,07% en los 12M T24/25, levemente superior debido al incremento en los volúmenes de productores terceros.

Principales Componentes de los Gastos de Administración

Los gastos de administración a Jun26 alcanzaron US\$54,89 millones, representando un incremento del 37,21% con respecto a Jun25, explicado principalmente por mayores provisiones no recurrentes asociadas a remuneraciones.

Principales Componentes de los Otros Gastos por función

Los otros gastos, por función (excluyendo el deterioro del valor de activos) alcanzaron US\$5,24 millones a Jun26, en comparación con US\$7,42 millones a Jun25.

Deterioro de valor de activos

El gasto por deterioro de valor de activos a Jun26 fue de US\$5,79 millones asociado principalmente a recambios varietales en China y Perú, en comparación con US\$67,49 millones a Jun25, asociado principalmente a campos en México.

c) Otros Componentes del Estado de Resultados

	Ene26 - Jun26	Ene25 - Jun25	variación	Jul25 - Jun26	Jul24 - Jun25	variación
Otros Ingresos (egresos)	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Otras ganancias (pérdida)	(4.179)	(1.350)	209,56%	(4.418)	(3.052)	44,76%
Ingresos financieros	1.378	881	56,41%	5.248	1.795	192,37%
Costos financieros	(29.501)	(22.306)	32,26%	(59.960)	(48.461)	23,73%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	1.398	1.505	-7,11%	4.118	1.883	118,69%
Diferencia de cambio	(1.234)	(1.601)	-22,92%	(3.040)	(14.624)	-79%
Otros Ingresos (egresos)	(32.138)	(22.871)	40,52%	(58.052)	(62.459)	-7,06%

Los otros componentes del resultado registraron un costo de US\$32,14 millones a Jun26, en comparación con los US\$22,87 millones a Jun25. La principal partida no operacional son los costos financieros netos que ascienden a US\$28,12 millones a Jun26, en comparación con US\$21,43 millones a Jun25, registrando un incremento del 31,26%.

d) Gasto por impuesto a las ganancias

A Jun26, se registraron gastos por impuesto a las ganancias por US\$1,45 millones, en comparación a los US\$14,41 millones registrados a Jun25.

e) Otros Indicadores de Resultados

Indicadores de Actividad:

Indicador	Unidad	Ene26 - Jun26	Ene25 - Jun25
Actividad			
Rotación de Activos	Veces	0,39	0,35
<i>Ingresos Ordinarios/ Activos totales promedio del periodo</i>			
Rotación de inventarios	Veces	3,54	3,72
<i>Costo de ventas/Inventarios promedio</i>			
Permanencia de inventarios (días)	Días	51	48
<i>Inventario / Costo de Venta anualizado (base 360 días)</i>			

La rotación de los activos al 30 de junio de 2026 incrementó desde 0,35 veces a Jun25 a 0,39 veces a Jun26, explicado principalmente por el incremento en los ingresos del 11,08%.

Por su parte, el ratio de rotación de inventarios disminuyó desde 3,72 veces a Jun25 a 3,54 veces a Jun26, explicado por los mayores niveles de inventario promedio.

4. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS

a) Deuda Financiera Neta

La deuda financiera neta de la Sociedad se redujo desde US\$773,26 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$715,51 millones al 30 de junio de 2026. Al 30 de junio de 2026, el pasivo por arrendamiento asciende a US\$117,80 millones, de los cuales US\$116,77 millones corresponden a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$1,04 millones estaban asociados a pasivos registrados por leasings. Por su parte, al 31 de diciembre de 2025, el

pasivo por arrendamiento ascendía a US\$130,09 millones, de los cuales US\$128,15 millones correspondían a pasivos por arrendamientos bajo IFRS16 y US\$1,94 millones estaban asociados a pasivos por leasings.

Determinación deuda financiera neta	30-jun-26	31-dic-25
Rubros	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	284.212	301.530
Pasivos por arrendamientos, corrientes*	18.033	19.672
Otros pasivos financieros, no corrientes	388.302	424.148
Pasivos por arrendamientos, no corrientes*	99.771	110.417
Pasivo financiero total	790.318	855.767
Menos:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	74.813	82.503
Total deuda financiera neta	715.505	773.264

*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-jun-26	31-dic-25	Variaciones %
Liquidez Corriente <i>Activo corriente / Pasivo corriente</i>	veces	1,06	1,06	-0,70%
Razón ácida <i>Activos corrientes (-) Otros activos no financieros, inventarios y activos biológicos corrientes / Pasivo corriente</i>	veces	0,66	0,64	2,24%
Razón de endeudamiento <i>Total pasivos/Patrimonio atribuible a Controladora</i>	veces	2,26	2,47	-8,46%
Deuda corto plazo <i>Total pasivos corrientes/Total pasivos</i>		44,38%	43,53%	1,96%
Deuda largo plazo <i>Total pasivos no corrientes/Total pasivos</i>		55,62%	56,47%	-1,51%
Valor Libro de la acción (US\$) <i>Patrimonio atribuible a controladora / N° acciones</i>	Dolares por acción	0,0000085	0,0000084	1,38%

- La liquidez corriente fue de 1,06 veces a Jun26, lo que representa una leve reducción de 0,70% con respecto a Dic25 (1,06 veces), explicado por una mayor reducción de los activos corrientes del período (-6,03%), en relación con la reducción de los pasivos corrientes (-5,37%).
- En tanto, la razón ácida alcanzó las 0,66 veces, experimentando un incremento en relación con Dic25.
- La razón de endeudamiento disminuyó en 8,46% con respecto a Dic25, llegando a 2,26 veces, explicado principalmente por la reducción de los pasivos totales en un 7,18%, asociado principalmente a la estacionalidad del negocio.
- Durante este periodo, la compañía mantuvo su estructura de deuda. El porcentaje de pasivos corrientes a Jun26 fue de 44,38% respecto de los pasivos totales, comparado con el 43,53% registrado al 31 de diciembre de 2025. La proporción de pasivos de largo plazo pasó de 56,47% a Dic25 a 55,62% a Jun26.

Indicador	Unidad	Ene26 - Jun26	Ene25 - Jun25	Variaciones %
Cobertura de gastos financieros (Ganancia antes de impuesto-Costos financieros)/Costos financieros	veces	1,50	-1,31	-214,98%
Rentabilidad del patrimonio de la controladora Ganancia de la controladora/Patrimonio de la controladora		-0,16%	-15,39%	-98,98%
Rentabilidad del patrimonio Ganancia del ejercicio/Patrimonio total		2,16%	-10,76%	-120,05%

- El índice de cobertura de gastos financieros se ubica en 1,50 veces a Jun26, mejorando desde las -1,31 veces de Jun25, debido a la mayor utilidad antes de impuestos. Por su parte, los costos financieros a Jun26 presentan un incremento respecto a Jun25 asociado principalmente a costos de prepagos de deuda realizados durante el período.
- La rentabilidad del patrimonio de la controladora mejoró desde -15,39% a Jun25 a -0,16% a Jun26, explicado por el incremento en la ganancia controladora, que pasó de US\$-75,44 millones a Jun25 a US\$-0,77 millones a Jun26.
- Por su parte, la rentabilidad del patrimonio total a Jun26 se ubica en 2,16%, en comparación con la rentabilidad de -10,76% a Jun25, explicado por la ganancia del ejercicio de US\$13,43 millones a Jun26.

5. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Principales partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera	30-jun-26 MUS\$	31-dic-25 MUS\$	Variación MUS\$	%
Total activos corrientes	521.985	555.486	(33.501)	-6,03%
Total de activos no corrientes	1.213.402	1.247.980	(34.578)	-2,77%
Total de activos	1.735.387	1.803.466	(68.079)	-3,77%
Total pasivos corrientes	493.864	521.872	(28.008)	-5,37%
Total pasivos no corrientes	618.872	676.991	(58.119)	-8,58%
Total pasivos	1.112.736	1.198.863	(86.127)	-7,18%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	492.640	485.853	6.787	1,40%
Participaciones no controladoras	130.011	118.750	11.261	9,48%
Patrimonio total	622.651	604.603	18.048	2,99%

Al 30 de junio de 2026, los activos totales se redujeron en US\$68,08 millones (-3,77%) con respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por:

- Reducción en activos no corrientes en US\$34,58 millones respecto a Dic25:** Explicado principalmente por la reducción en Propiedad, Planta y Equipo (US\$-27,01 millones) asociado a la depreciación del período, compensado por inversiones también del período. Adicionalmente, se explica por reducción de cuentas de Plusvalía (US\$-2,69 millones), en Activos intangibles (US\$-1,95 millones), entre otras variaciones menores.

- **Reducción en activos corrientes en US\$33,50 millones respecto a Dic25:** Explicado principalmente por las menores Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (US\$-34,12 millones), y menor nivel de inventarios (US\$-36,89 millones), asociado principalmente a la estacionalidad del negocio. Lo anterior, fue compensado parcialmente por los mayores Deudores comerciales (US\$+30,20 millones).
- Los **pasivos totales se redujeron en US\$86,13 millones**, explicado principalmente por la reducción en los pasivos financieros, corrientes y no corrientes (US\$-53,16 millones), explicado por la estacionalidad del negocio. Adicionalmente, por las menores cuentas comerciales por pagar, corrientes y no corrientes (US\$-13,75 millones), también asociado a la estacionalidad y los menores pasivos por arrendamientos (US\$-12,29 millones).
- El **patrimonio total de la Compañía incrementó en US\$18,05 millones** con respecto al 31 de diciembre de 2025, totalizando US\$622,65 millones, explicado principalmente por la ganancia del período por US\$13,43 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 2026	Enero-Junio 2025
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	704,06	704,47
Pago a proveedores por los suministros de bienes y servicios	(450,09)	(415,91)
Pago por y a cuenta de empleados	(108,39)	(104,32)
Intereses netos	(24,49)	(23,97)
Impuestos	(1,18)	(3,90)
(1) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	119,49	153,14
Venta y compra de propiedades, plantas y equipos	(42,64)	(72,98)
Compras de activos intangibles	(0,53)	(1,09)
Dividendos recibidos	1,48	1,30
(2) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	(41,70)	(72,86)
Ingresos por financiamiento	157,85	179,58
Pagos de préstamos	(237,26)	(251,19)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(3,69)	(2,69)
Dividendos pagados y otros flujos de inversión	(2,15)	(5,66)
(3) Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	(85,24)	(79,96)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo (1) + (2) + (3)	(7,45)	0,31
Efecto por variación del tipo de cambio	(0,24)	(0,64)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al principio del periodo	82,50	67,88
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	74,81	67,55

6. 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:

6.1. Riesgos Financieros

6.1.1. 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. 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.

6.1.2. Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación, se resumen los vencimientos de la totalidad de los pasivos financieros al 30 de junio de 2026:

Detalle	Capital MUS\$	Valor Libro MUS\$	Flujos				Total MUS\$
			de 0 a 3 meses MUS\$	Entre 3 y 12 meses MUS\$	Entre 2 y 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	
Préstamos bancarios	593.444	615.187	111.654	124.622	365.756	2.157	604.189
Bonos - Obligaciones con el público	56.596	57.325	-	6.534	51.379	-	57.913
Pasivos por Leasing	1.035	1.035	145	720	226	-	1.091
Pasivos por arrendamientos	45.297	116.769	3.557	9.562	32.948	106.679	152.746
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	230.003	230.003	144.228	6.122	79.653	-	230.003
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17.711	17.711	-	17.711	-	-	17.711

6.1.3. 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, Dirham 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 2026:

	Pesos chilenos	Sol Peruano	Euro	Pesos Mexicano	Yuan	Dirham	Rupia India	Otros
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos Financieros								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.730	1.146	13.396	843	30.176	3.783	3.058	1.361
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.954	8.294	32.155	4.242	2.114	5.428	6.501	5.908
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	32	-	-	-	5.409	-	6.553	-
Derechos por cobrar, no corrientes	32	-	138	-	-	-	-	-
Total Activos Financieros	10.748	9.440	45.689	5.085	37.699	9.211	16.112	7.269
Pasivos Financieros								
Otros pasivos financieros, corrientes	-	19.311	13.237	-	86.298	1.568	-	12
Pasivos por arrendamientos, corrientes	513	-	1.611	671	10.566	125	-	713
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	29.325	5.478	45.542	2.442	13.248	5.719	2.340	5.248
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	3.804	190	4.505	-	4.298	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	-	564	2.279	48	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.341	262	587	2.305	-	-	138	521
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	30.807	19.792	-	36.671	11.098	-	3.412
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	801	-	4.232	1.245	77.674	3.855	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	79.653	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	35.784	56.612	171.438	6.711	228.755	22.365	2.478	9.906
Exposición Neta al 30 junio 2026	(25.036)	(47.172)	(125.749)	(1.626)	(191.056)	(13.154)	13.634	(2.637)

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\$39.281 al 30 de junio de 2026 (MUS\$29.698 al 31 de diciembre de 2025), 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	10.748	35.784	(25.036)	(22.532)	2.504
Sol Peruano	9.440	56.612	(47.172)	(42.455)	4.717
Euro	45.689	171.438	(125.749)	(113.174)	12.575
Peso Mexicano	5.085	6.711	(1.626)	(1.463)	163
Yuan	37.699	228.755	(191.056)	(171.950)	19.106
Dírhham	9.211	22.365	(13.154)	(11.839)	1.315
Rupia India	16.112	2.478	13.634	12.271	(1.363)
Otros	7.269	9.906	(2.637)	(2.373)	264
Totales al 30 junio 2026	141.253	534.049	(392.796)	(353.515)	39.281

6.1.4. 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 2026, la deuda que mantenía Hortifrut afecta a variaciones de tasas de interés ascendía a MUS\$373.953 (MUS\$381.618 al 31 de diciembre de 2025). 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\$1.928 (MUS\$2.102 al 31 de diciembre de 2025).

6.1.5. 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 2026 los riesgos identificados por Hortifrut se distribuyen de la siguiente manera:

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Riesgos</u>					
	<u>Identificados</u>	<u>Estratégico</u>	<u>Operacional</u>	<u>Financiero</u>	<u>Cumplimiento</u>	<u>Climáticos</u>
Matriz de Riesgos	15	3	2	4	4	2
%	100%	20%	13%	27%	27%	13%

Severidad del Riesgo	Riesgos Identificados	Nivel Crítico	Nivel Tolerable	Nivel Aceptable
Matriz de Riesgos	15	2	11	2
%	100%	13%	73%	13%

Los principales riesgos críticos que se enfrentan al 30 de junio de 2026 son los siguientes:

Tipo de Riesgo	Nombre del riesgo	Descripción del Riesgo	Controles Implementados Corporativo
Climáticos	CAMBIO CLIMATICO Y RIESGOS DE LA NATURALEZA	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.
Operacional	CIBERSEGURIDAD Y DEPENDENCIA TECNOLÓGICA DEL NEGOCIO	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.

6.2. 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

PAÍS	TIPO DE SEGURO	MONEDA	30-jun-26	31-dic-25
			MONTO CUBIERTO	MONTO CUBIERTO
Chile	Todo Riesgo Bienes Físicos	UF	1.116.523	1.116.523
Chile	Equipo Móvil Agrícola	UF	23.947	23.947
Chile	Vehículos Motorizados y Comerciales	UF	Valor Comercial	Valor Comercial
Chile	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	15.000.000	15.000.000
Chile	Transporte Marítimo	USD	7.000.000	7.000.000
Chile	Seguro de Crédito	USD	38.000.000	38.000.000
Chile	Seguro sobre Fruta y Materiales	USD	8.500.000	8.500.000
Chile	Terrorismo & Sabotaje	UF	1.933.349	1.933.349
Chile	Perjuicios por Paralización	UF	803.600	803.600
EE.UU.	Responsabilidad Civil General y de Producto	USD	17.000.000	17.000.000
EE.UU.	Inundación	USD	500.000	500.000
EE.UU.	Perjuicios por Paralización	USD	110.555	110.555
México	Transporte de Carga	USD	350.000/embarque	350.000/embarque
México	Bienes Físicos	USD	59.787.244	59.787.244
México	Vehículos Motorizados y Comerciales	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Vehículos Motorizados y Comerciales	EUR	Valor Comercial	Valor Comercial
España	Bienes Físicos	EUR	8.192.650	8.192.650
España	Mercancías	EUR	50.000 por evento	50.000 por evento
España	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	21.800.000	21.800.000
España	Seguro de Crédito	EUR	90% impago	90% impago
Perú	Responsabilidad Civil	USD	5.000.000	5.000.000
Perú	Deshonestidad, Desaparición y Destrucción	USD	800.000	800.000
Perú	Bienes Físicos	USD	293.343.195	293.343.195
Perú	Vehículos Motorizados y Comerciales	USD	Valor Comercial	Valor Comercial
Perú	Transporte - Nacional e Importaciones/Exportaciones	USD	900.000	900.000
Colombia	Transporte - Nacional y Exportaciones	COP	44.000.000.000	20.000.000.000
Colombia	Responsabilidad Civil Empresarial	COP	526.000.000	500.000.000
Colombia	Todo Riesgo	COP	6.276.535.130	7.463.147.462
China	Activos Fijos e Inventarios	CYN	731.788.862	731.788.862
China	Vehículos Motorizados y Comerciales	CYN	223.952	223.952
Marruecos	Bienes Físicos	MAD	329.661.320	329.661.320
Marruecos	Vehículos Motorizados y Comerciales	MAD	Valor Comercial	Valor Comercial
Portugal	Responsabilidad Civil General y de Producto	EUR	1.000.000	2.000.000
Portugal	Vehículos Motorizados y Comerciales	EUR	Valor Comercial	Valor Comercial
Brasil	Bienes Físicos	BRL	12.461.890	-
Ecuador	Bienes Físicos	USD	34.992.650	-
Ecuador	Transporte - Nacional	USD	110.000	-

6.3. 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 2026, se reconoció el margen esperado de las plantas portadoras de la sociedad, por un monto que asciende a MUS\$1.612 (MUS\$3.559 al 31 de diciembre de 2025), 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 2026:

Sociedad	Ajuste Valor razonable al 30-jun-26 (MUS\$)	Reducción 10% Volumen (MUS\$)	Reducción 10% Precio (MUS\$)	Reducción 10% Volumen y Precio (MUS\$)
Hortifrut Perú S.A.C.	1.612	1.451	864	778
Totales	1.612	1.451	864	778

Al 30 de junio de 2026, 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.

6.4. 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.