



MATRIZ
AGROSUPER

ANÁLISIS RAZONADO

4T2025

AGROSUPER

AQUACHILE

Presentación de Resultados 4T 2025
03 de febrero del 2026, 10:00 am ET
[Link de Inscripción para videoconferencia](#)

Al cierre del año 2025, los **ingresos por ventas** de la compañía **alcanzaron USD 4.649 millones**, con una **utilidad de USD 509 millones** (incluyendo fair value), **superando los USD 332 millones** obtenidos en 2024.

Los mejores resultados se explican principalmente por un **buen desempeño operacional en ambos segmentos y mayores precios promedio en el Segmento Carnes**, logrando un margen EBITDA consolidado de 19,5% en 2025 y un ROIC consolidado de 16,0%.

Los resultados acumulados a diciembre de **2025 permitieron disminuir la deuda financiera neta a USD 379 millones** (reduciéndose en USD 260 millones respecto del cierre anterior) alcanzando una razón deuda financiera neta sobre EBITDA de 0,42 veces.

Las inversiones del 2025 fueron por un total de USD 265 millones, de los cuales USD 167 millones corresponden al Segmento Carnes y USD 98 millones al Segmento Acuícola. Este monto representa un **incremento importante en relación a los USD 104 millones del año 2024**.

1. RESUMEN DEL PERIODO AL CIERRE DEL 2025

- Los **ingresos por venta consolidados** alcanzaron los **USD 4.649 millones** durante el periodo de enero a diciembre de 2025, lo que significó un aumento de **8,7%** respecto al año anterior:
 - **Segmento Carnes** obtuvo ingresos por **USD 2.761 millones**, aumentando un 7,7% respecto al 2024.
 - **Segmento Acuícola** obtuvo ingresos por **USD 1.878 millones**, aumentando un 12,8% respecto al 2024.
- Los **costos de venta consolidados** fueron **USD 3.292 millones**, un **2,6%** mayor respecto al 2024 debido a un mayor volumen de venta en ambos segmentos. A nivel acumulado, el **gasto de administración y ventas** fue de **USD 618 millones**, un **6,5%** superior a la cifra del 2024, debido a mayor volumen en ambos segmentos y mayor gasto de distribución y administración en el Segmento Carnes.
- El **EBITDA consolidado sin fair value** acumulado durante el periodo de enero a diciembre de 2025 totalizó **USD 905 millones**, siendo un **38,4% superior** al EBITDA del 2024. Lo anterior, debido al mejor resultado en ambos segmentos.
 - **Segmento Carnes** alcanzó un **EBITDA sin fair value** de **USD 575 millones**, lo que equivale a un aumento de 33,5% comparado con 2024.
 - **Segmento Acuícola** alcanzó un **EBITDA sin fair value** de **USD 328 millones**, lo que equivale a un aumento de 48,8% respecto al año 2024.
- La **utilidad neta consolidada sin fair value** del período fue de **USD 505 millones**, cifra superior en USD 210 millones respecto de lo alcanzado al cierre de diciembre de 2024.

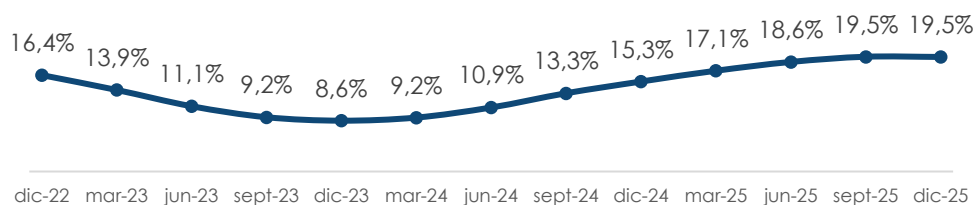
Agrosuper S.A y subsidiarias

- Al cierre de diciembre de 2025 la **deuda financiera neta** fue de **USD 379 millones**, disminuyendo un **41%** con respecto al cierre de diciembre 2024 y un **19% menor** respecto al cierre del tercer trimestre de 2025.
- En el **Segmento Carnes**, nos encontramos ejecutando nuestro proceso de **transformación productiva en el negocio del pavo** adaptando nuestras operaciones para la crianza de pollo. Este proceso se ha desarrollado de manera gradual a partir de la **reconversión de 25 sectores de crianza de pollos broiler** (correspondiente al 100%), los cuales se encuentran en operación. Asimismo, a mediados de agosto **la Planta Incubadora Cardonal** inició la incubación de pollos y, en paralelo, finalizamos la **remodelación de la primera etapa de nuestra Planta de procesos La Calera**, a la espera de su entrada en funcionamiento **a principios del 2026**. Esta nueva instalación contará con los más altos estándares de tecnología y calidad para asegurar una operación eficiente y alineada con las exigencias del mercado actual.

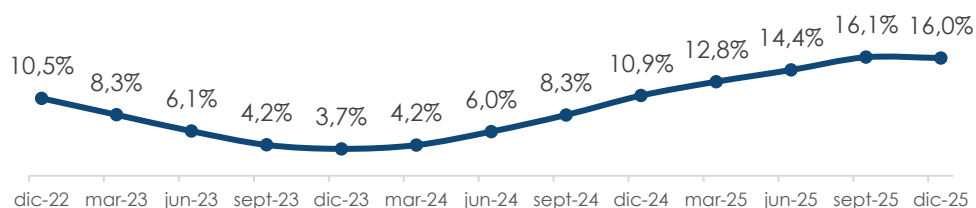
Agrosuper S.A y subsidiarias

Otros indicadores¹

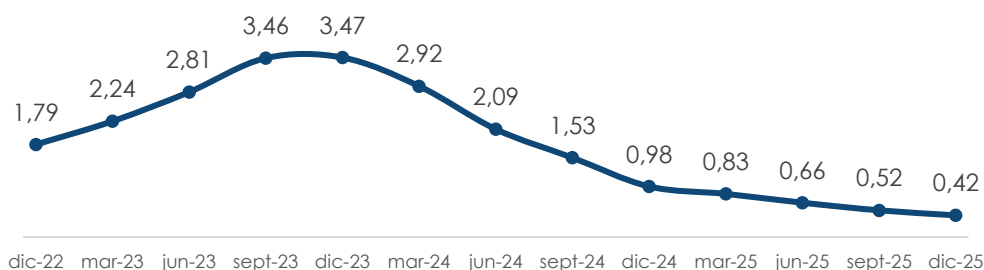
Margen EBITDA (U12M)



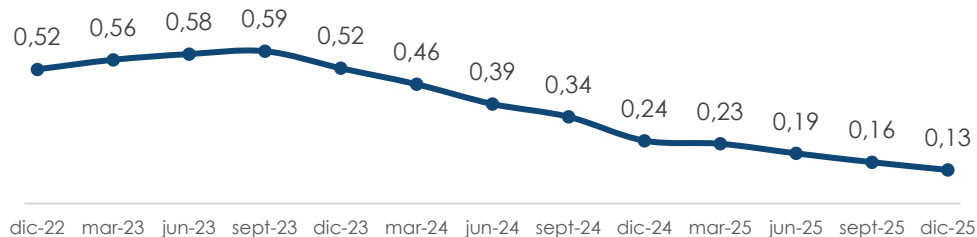
ROIC (U12M)



DFN/EBITDA



DFN/Patrimonio



¹ **Margen EBITDA** últimos 12 meses. **ROIC**: Retorno sobre capital invertido: Resultado operacional *sin fair value* últimos 12 meses * (1 – Tasa de impuesto corporativa) / (Patrimonio *sin fair value* + Deuda Financiera – Excedente de caja) promedio cuentas de balance últimos 4 trimestres. **DFN**: Deuda financiera neta. Excedente de caja: saldo caja balance-3%* suma de ingresos últimos 4 trimestres.

2. CONTEXTO DE MERCADO

Segmento Carnes

Durante el último trimestre de 2025, el **pollo mantuvo su posición como la proteína más accesible a nivel mundial**, en un contexto de elevados precios de la carne de vacuno. Sin embargo, en el último trimestre se observó un aumento de la oferta global, lo que derivó en una corrección a la baja de los precios respecto al trimestre anterior.

En Chile, el mercado interno de **pollo** estuvo influenciado por el brote de gripe aviar en Brasil, lo que implicó la suspensión temporal de las importaciones desde ese país durante el tercer trimestre del 2025, situación que se normalizó a partir del mes de septiembre de 2025.

En cerdo, el escenario global estuvo marcado por el **brote de Peste Porcina Africana en España**, lo que derivó en el cierre de mercados relevantes, como Japón, y ejerció presión a la baja sobre los precios dentro de la Unión Europea. **China, por su parte, mantuvo un mercado interno abastecido**, lo que contuvo los precios y los mantuvo por debajo de los promedios históricos.

Segmento Acuícola

En 2025, la oferta global de salmón atlántico tuvo un importante aumento respecto al 2024, impulsada principalmente por la industria noruega, en menor grado por la industria chilena, a excepción del último trimestre donde Chile aumentó sus volúmenes de cosecha.

Este crecimiento en la oferta, la más alta observada en los últimos años, ha puesto **presión en los precios de mercado**, los cuales se han ajustado a la baja, en los principales mercados para Chile: Estados Unidos y Brasil. Además de esta tendencia, se debe considerar el **impacto adicional de los aranceles** impuestos por Estados Unidos al salmón chileno, los cuales alcanzaron los **USD 28 millones** durante el año 2025.

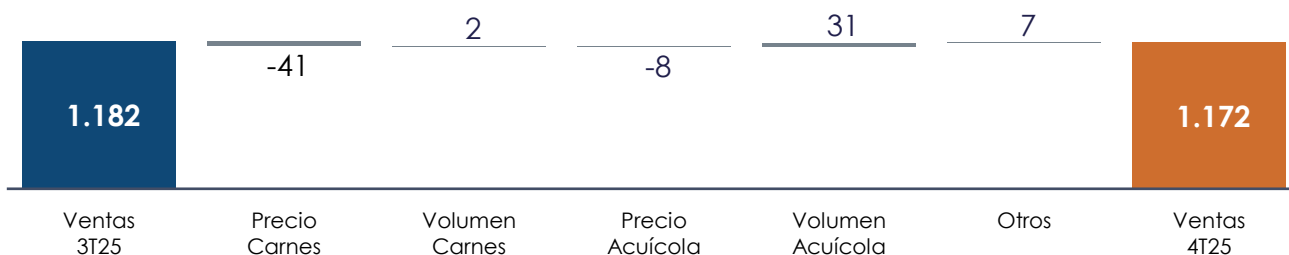
En el cuarto trimestre, el **precio del filete fresco de origen chileno en Estados Unidos cayó un 6,8%** por debajo del nivel observado en igual período de 2024. En Brasil, el **precio del salmón entero fresco experimentó una caída de 17,7%** en los precios respecto al mismo periodo del año anterior.

Respecto del **salmón del pacífico**, durante el cuarto trimestre los precios tanto del salmón entero como del filete congelado **mostraron una tendencia al alza**, impulsada por una mayor demanda y consolidando al salmón del pacífico como una alternativa competitiva y global.

3. RESUMEN RESULTADOS TRIMESTRALES

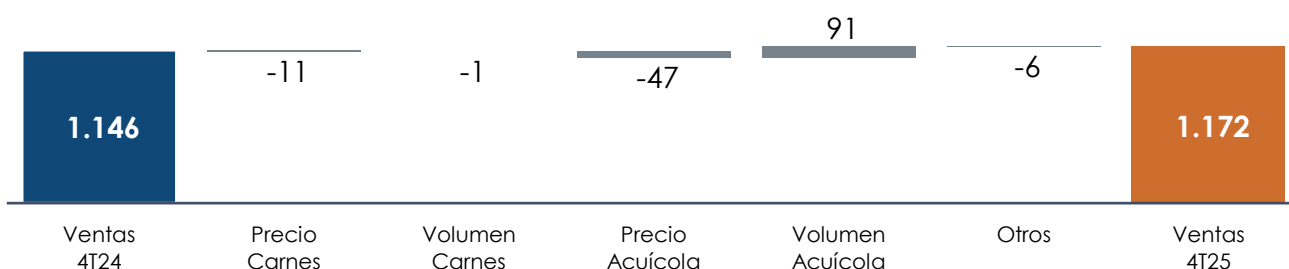
Ingresos por Ventas²

Los ingresos por ventas durante el cuarto trimestre de 2025 fueron de USD 1.172 millones, disminuyendo un 0,9% con respecto al tercer trimestre de 2025. Este resultado se explica principalmente por menores precios promedio en el Segmento Carnes, compensado parcialmente por un aumento en los volúmenes del Segmento Acuícola.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

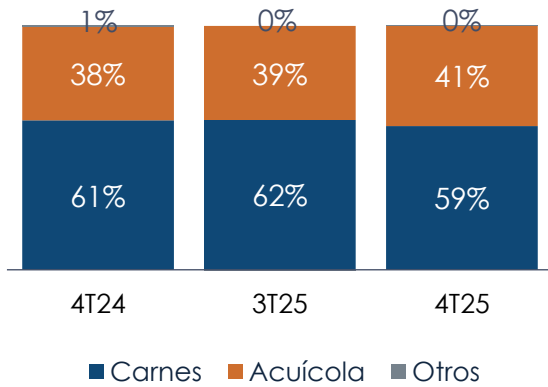
A su vez, los ingresos por venta en el cuarto trimestre de 2025 fueron un 2,3% mayor a lo alcanzado durante el mismo periodo de 2024, explicado principalmente por un mayor volumen de venta en el Segmento Acuícola.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

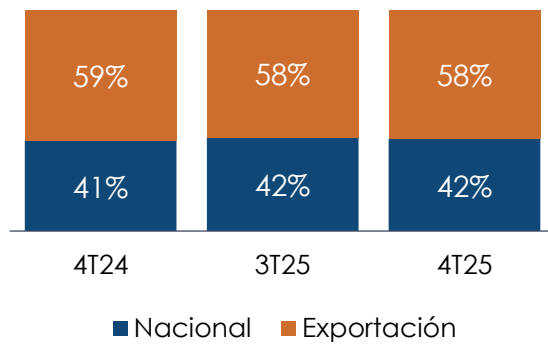
² Otros: considera variación neta de precio y volumen para Segmento Otros que incluye principalmente a distribución de hortalizas (Frutos del Maipo)

Ingresos por segmento



La distribución de los ingresos entre segmentos durante el cuarto trimestre de 2025 cambia levemente respecto al periodo anterior, aumentando en 3pp los ingresos provenientes del Segmento Acuícola a un 41% del total, y disminuyendo los del Segmento Carnes a un 59%.

Ingresos por destino



Durante el cuarto trimestre de 2025, los ingresos provenientes de las exportaciones representaron el 58% de los ingresos totales, manteniendo la misma participación observada en el trimestre anterior y registrando una leve disminución respecto al mismo período del año pasado.

Costos de venta

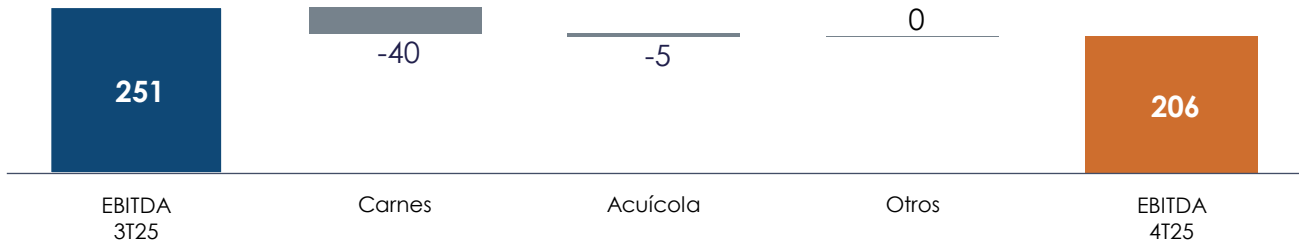
Los costos de venta consolidados durante el cuarto trimestre de 2025 fueron de USD 840 millones, un aumento de USD 21 millones versus el tercer trimestre de 2025 (equivalente a un 2,6%), explicado principalmente por un incremento en los volúmenes de venta del Segmento Acuícola. El margen de costo sobre ventas pasó de un 69,3% en el tercer trimestre de 2025 a un 71,7% en el cuarto trimestre de 2025.

Gastos de administración y venta

Los gastos de administración y venta durante el cuarto trimestre de 2025 fueron USD 168 millones, un 8,2% superiores al tercer trimestre de 2025, aumentando la proporción de un 13,1% de las ventas a un 14,3%.

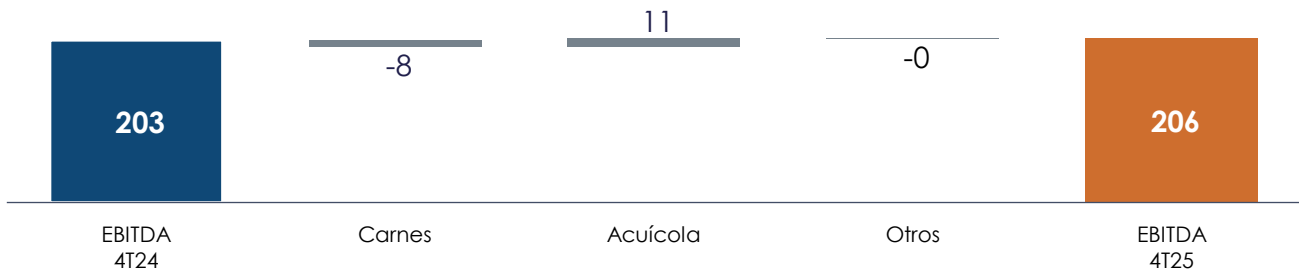
EBITDA

El EBITDA consolidado sin *fair value* alcanzó los USD 206 millones en el cuarto trimestre de 2025, una disminución de 17,9% con respecto a los USD 251 millones alcanzados el tercer trimestre de 2025. Lo anterior, debido principalmente a menores precios de venta en el Segmento Carnes.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

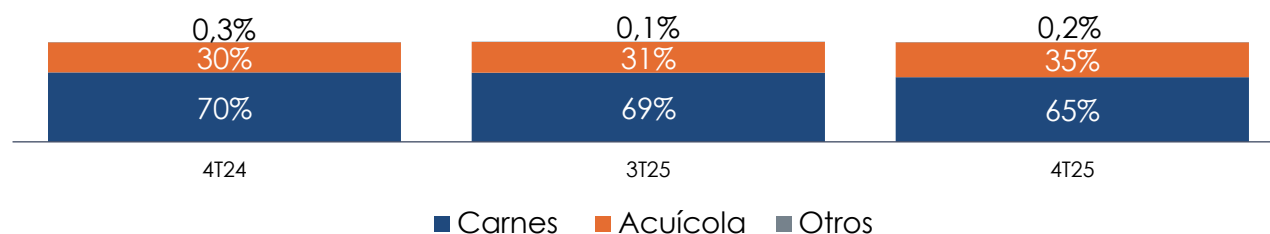
El EBITDA consolidado del cuarto trimestre de 2025 tuvo un aumento de USD 3 millones versus el del cuarto trimestre de 2024, equivalente a un 1,4%. Lo anterior, explicado por un mejor resultado en el Segmento Acuicola debido a mayores volúmenes, parcialmente compensado por un menor resultado en el Segmento Carnes.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

EBITDA por segmento

Durante el cuarto trimestre de 2025, un 65% del EBITDA consolidado fue generado por el Segmento Carnes y un 35% por el Segmento Acuícola.



Margen EBITDA

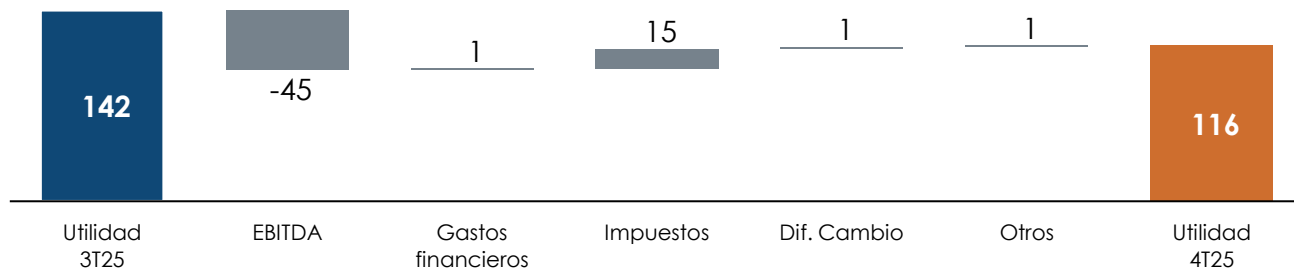
Acumulado últimos 12 meses	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Consolidado ³	8,6%	9,2%	10,9%	13,3%	15,3%	17,1%	18,6%	19,5%	19,5%
Segmento Carnes	6,5%	7,5%	10,7%	14,5%	16,8%	18,1%	20,0%	21,0%	20,8%
Segmento Acuícola ⁵	12,5%	12,0%	11,4%	11,7%	13,3%	16,0%	16,8%	17,3%	17,5%

Trimestral	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Consolidado ⁵	9,9%	11,4%	14,6%	17,5%	17,7%	18,5%	20,7%	21,2%	17,5%
Segmento Carnes	11,5%	11,7%	15,2%	19,7%	20,1%	17,0%	22,9%	23,8%	19,4%
Segmento Acuícola ⁵	7,4%	11,2%	14,1%	14,1%	14,0%	20,8%	17,2%	16,8%	14,9%

³ Excluye resultado fair value.

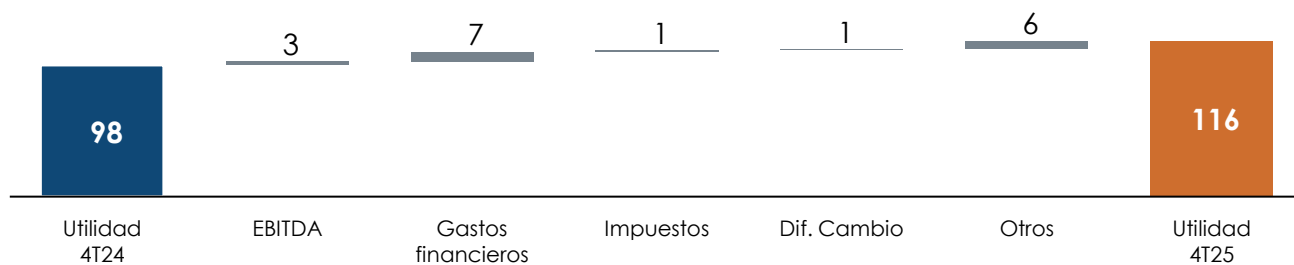
Utilidad neta⁴

La utilidad neta (sin fair value) al cierre del cuarto trimestre alcanzó los USD 116 millones, de USD 26 millones menos respecto a lo alcanzado el tercer trimestre de 2025, disminución que se explica por un menor EBITDA principalmente en el Segmento Carnes.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

Respecto de la variación interanual, la utilidad neta (sin fair value) al cierre del cuarto trimestre de 2025 alcanzó los USD 116 millones, USD 18 millones más respecto a lo alcanzado el cuarto trimestre de 2024, aumento que se explica principalmente por menores gastos financieros y otras pérdidas.

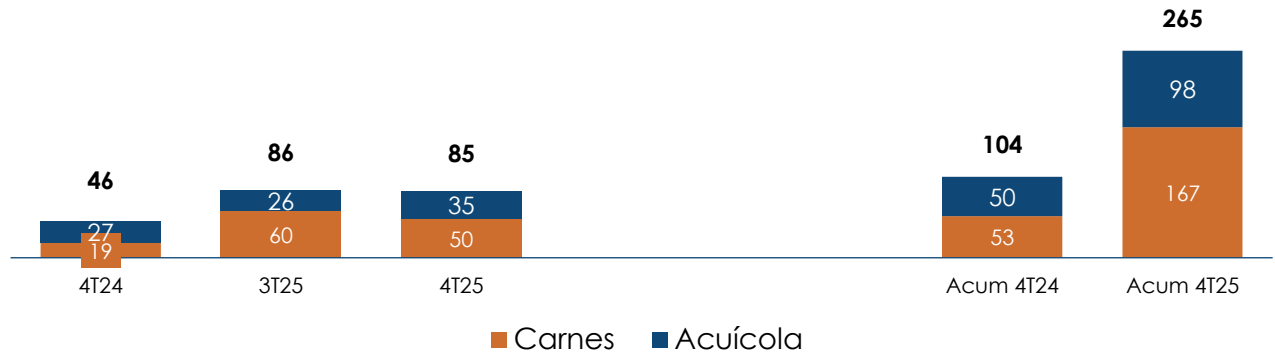


Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

⁴ Otros considera: Otras ganancias (pérdidas), participación en ganancia (pérdida) de asociadas utilizando el método de la participación y depreciación y amortización operacional.

Inversiones en activo fijo

En el cuarto trimestre de 2025, las inversiones realizadas alcanzaron los USD 85 millones, en línea respecto al tercer trimestre de 2025 y con un aumento de USD 39 millones comparado con el mismo trimestre del año 2024. En tanto, a nivel acumulado, las inversiones realizadas durante el 2025 alcanzaron USD 265 millones, más que duplicando el nivel de inversión del 2024.



4. BALANCE Y RATIOS FINANCIEROS

Balance

USD M	31-12-2025	31-12-2024
Total activos corrientes	2.543.735	2.346.273
Total activos no corrientes	2.421.832	2.327.706
Total activos	4.965.567	4.673.979
Total pasivos corrientes	768.994	746.479
Total pasivos no corrientes	1.213.568	1.301.380
Participaciones no controladoras	1.888	2.699
Total patrimonio ⁵	2.983.005	2.626.120
Total pasivos y patrimonio	4.965.567	4.673.979

Los activos totales a diciembre de 2025 aumentaron en USD 292 millones, respecto del saldo de diciembre del año anterior, explicado principalmente por:

1. Aumento en propiedades, plantas y equipos por USD 123 millones.
2. Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por USD 107 millones.
3. Mayor nivel de caja por USD 101 millones.
4. Aumento en activos por impuestos corrientes y no corrientes por USD 17 millones.
5. Disminución en inventarios corrientes por USD 17 millones.

Los pasivos totales a diciembre de 2025 disminuyeron en USD 65 millones, respecto del saldo a diciembre del año anterior, explicado principalmente por:

1. Disminución de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes por USD 177 millones.
2. Disminución de cuentas comerciales y otras por pagar de USD 60 millones.
3. Aumento de cuentas por pagar a entidades relacionadas por USD 64 millones.
4. Aumento de pasivos por impuestos corrientes por USD 84 millones.

⁵ Total patrimonio ya incluye monto de participaciones no controladoras.

Deuda financiera neta

USD MM	4T25	3T25	4T24	vs3T25	vs4T24
Préstamos bancarios Corrientes	0	0	81	-	-100,0%
Préstamos bancarios No Corrientes	0	0	63	-	-100,0%
Obligaciones con Público Corrientes	34	24	31	41,4%	8,4%
Obligaciones con Público No Corrientes	851	828	824	2,8%	3,3%
Instrumentos derivados Corrientes	9	4	3	147,3%	181,0%
Instrumentos derivados No Corrientes	-45	-22	23	108,2%	-299,4%
Deuda bruta	848	834	1.026	1,8%	-17,3%
Efectivo y equivalente al efectivo	449	359	349	25,4%	28,9%
Contratos de derivados y Depósitos por llamado a Margen	20	9	38	111,3%	-47,0%
Deuda financiera neta	379	466	639	-18,6%	-40,7%

Principales indicadores financieros y operacionales

Índices de Liquidez (veces)	31-12-2025	31-12-2024
Liquidez corriente (a)	3,3	3,1
Razón ácida (b)	1,3	1,1

Índices de Endeudamiento (veces)	31-12-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento (c)	0,7	0,8
Razón de Endeudamiento Neto (d)	0,1	0,2
Endeudamiento neto / EBITDA (e)	0,4	1,0
Deuda corto plazo sobre deuda total (f)	0,1	0,1
Deuda largo plazo sobre deuda total (g)	0,6	0,6
Cobertura de gastos financieros (h)	20,4	9,0

Índices de Actividad (veces)	31-12-2025	31-12-2024
Rotación de inventarios (i)	2,2	2,1
Rotación de inventarios (ex-Act. Biol.) (j)	5,6	5,3

(a) Liquidez corriente = (Total activos corrientes) / (Total pasivos corrientes)

(b) Razón ácida = (Total activos corrientes - Inventarios - Activos biológicos corrientes) / (Total pasivos corriente)

(c) Razón de endeudamiento = (Total pasivos) / (Total patrimonio)

(d) Razón de endeudamiento neto = (Otros pasivos corrientes y no corrientes - Efectivo y equivalentes - Parte activa de instrumentos derivados de cobertura corriente y no corriente- llamado a margen) / Patrimonio

(e) Endeudamiento neto = (Otros pasivos corrientes y no-corrientes - Efectivo y equivalentes - Parte activa de instrumentos derivados de cobertura corriente y no corriente) / EBITDA últimos doce meses

(f) Deuda corto plazo sobre deuda total = (Otros pasivos financieros corrientes) / (Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes)

(g) Deuda largo plazo sobre deuda total = (Total pasivos no corrientes / Total pasivos)

(h) Cobertura de gastos financieros = EBITDA (últimos doce meses) / Costos financieros (últimos doce meses)

(i) Rotación de inventarios = Costo de venta (últimos doce meses) / (Inventarios + Activos biológicos corrientes)

(j) Rotación de inventarios (excluye activos biológicos) = Costo de venta (últimos doce meses) / (Inventarios)

5. ANÁLISIS DE RIESGOS

Dentro de los efectos adversos que podrían impactar los resultados de Agrosuper S.A. se incluyen los siguientes:

Riesgo de crédito y liquidez

El riesgo de crédito a clientes es minimizado mediante la contratación de seguros y cartas de crédito, confirmadas con bancos chilenos, y la venta en modalidad contra entrega, así como también, cuando el cliente paga el total de la compra por anticipado.

Con respecto a la liquidez, la compañía mantiene una política adecuada en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo e inversiones financieras temporales. Se negoció una línea de crédito bancaria comprometida por USD 100.000.000, con vigencia a partir de abril de 2024, para salvaguardar la posición de caja.

Al 31 de diciembre de 2025, la razón de liquidez corriente es de 3,3 veces, mientras que la relación deuda neta a patrimonio alcanza 0,1 veces. En tanto, la relación deuda de corto plazo respecto de la deuda total es de 0,1 veces. Por su parte, la cobertura de gastos financieros asciende a 20,4 veces, generando suficiente holgura para el pago de los intereses de las obligaciones financieras.

Política de dividendos

El nivel de utilidades de Agrosuper S.A. así como su capacidad para cumplir sus obligaciones y, potencialmente, pagar dividendos dependen principalmente de la recepción de dividendos y distribuciones por parte de sus filiales, sus inversiones patrimoniales y de las empresas relacionadas. El Directorio de la sociedad acordó provisionar trimestralmente un dividendo equivalente al 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio del año, el cual podría estar sujeto a restricciones y contingencias.

Condiciones económicas globales o locales

La compañía se encuentra expuesta a las condiciones económicas locales y globales que podrían generar una disminución en el poder adquisitivo de las personas, impactando la demanda de algunos productos que produce y/o comercializa, y afectando, además, los hábitos de alimentación de los consumidores, quienes podrían preferir otros alimentos y/o sustituir parcialmente el consumo de proteínas.

Para mitigar lo anterior, la compañía cuenta con una significativa inversión en creación de marcas fuertes y una alta calidad de sus productos, permitiendo generar lealtad en sus clientes y minimizar posibles variaciones de demanda. Adicionalmente, posee un amplio portafolio (destacando productos como el pollo -en sus diversas presentaciones y cortes- que

son “contra cíclicos”), permitiendo compensaciones entre éstos frente a cambios en ingresos y hábitos de consumo. Además, sus productos están habilitados -o en proceso de habilitación- para ingresar a los principales mercados del mundo, lo que representa la posibilidad de llegar a más de 4.200 millones de personas, las que representan más del 85% del PGB global. Con esto, la compañía tiene una alta flexibilidad para alternar mercados frente a alteraciones significativas en alguno de ellos.

Tendencia cíclica de la industria de proteínas

La industria de las proteínas y los resultados de la compañía pueden presentar una tendencia cíclica, determinada, mayoritariamente, por los precios internacionales de los *commodities*.

Dado lo anterior, los resultados de la compañía pueden verse afectados por la volatilidad de los valores de éstos, especialmente, por los precios internacionales de los granos (tal como ha ocurrido en los últimos años con el maíz y otras materias primas), los cuales representan un alto porcentaje de sus costos operacionales.

Otros insumos y servicios relevantes, que pueden estar sujetos a importantes fluctuaciones de precio, son la energía, los combustibles y el transporte. El precio de la energía en Chile se ve influenciado tanto por factores climáticos e hidrológicos como por los precios de los combustibles utilizados en la generación eléctrica y la variación del tipo de cambio USD/CLP.

Para mitigar esto último, la compañía se encuentra comprometida con la sustentabilidad y la búsqueda constante de nuevas fuentes de energía renovable, persiguiendo siempre la eficiencia en el consumo y la disminución de su huella de carbono a través del control de sus procesos y equipos, así como también, del uso de combustibles limpios.

Fluctuación del tipo de cambio

Desde enero de 2021, la compañía adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda funcional y de presentación dado que la mayor parte de sus ingresos y costos se encuentran indexados a dólares americanos. Sus productos están presentes en una gran cantidad de países y la mayor parte de aquellos que se comercializan en Chile se venden a precios internacionales.

El riesgo remanente asociado a la volatilidad del tipo de cambio se administra a través de la suscripción de instrumentos de cobertura que minimizan la exposición a las diferentes monedas de los mercados donde se opera.

Presencia de enfermedades

La compañía no se encuentra exenta al riesgo de contagio de enfermedades animales y/o humanas, tales como el virus AH1N1, el virus ISA, bloom de algas, SRS e IPN, Peste Porcina,

Africana y COVID-19 (la FDA y el USDA⁶ han establecido y enfatizado que la información epidemiológica y científica actual indica que no hay transmisión del COVID-19 a través de los alimentos y/o de su material de embalaje), entre otras.

Asimismo, existe un riesgo de que la infección y/o contaminación de otros actores chilenos de la industria tengan efectos negativos sobre la compañía, obligándola al cierre temporal de parte de sus instalaciones productivas (plantas de proceso, centros de distribución, entre otras) y/o de algún mercado de exportación para todos los actores de la industria chilena.

Durante el cuarto trimestre, la compañía no ha detectado presencia de nuevos brotes positivos de influenza aviar en sectores productivos de pollos y pavos. Asimismo, en conjunto con el SAG, mantiene activos controles preventivos en todos sus sectores productivos.

En relación con este mismo punto, el país, a través de sus autoridades, ha alcanzado acuerdos de zonificación con distintos mercados de exportación, como Estados Unidos, Unión Europea y Reino Unido, los que le permitirán a Agrosuper, en caso de una nueva contingencia de influenza aviar, mantener sus exportaciones a estos países, excluyendo sólo los productos de la zona afectada.

Es importante mencionar que la compañía se encuentra integrada verticalmente, lo que le permite contar con una trazabilidad de sus productos a lo largo de la cadena y, con ello, implementar los más estrictos controles sanitarios en cada una de las etapas productivas. De esta manera disminuye el impacto de situaciones como las descritas anteriormente, asegurando la inocuidad y calidad de sus productos.

Cambios en el marco regulatorio medioambiental o sanitario

Los cambios regulatorios en materias sanitarias, medioambientales o de concesiones pueden afectar significativamente la operación, desarrollo y resultado de uno o más negocios. Por este motivo, la compañía ha realizado un trabajo constante para contar con las mejores prácticas y tecnologías en todas sus instalaciones, cumpliendo no sólo con la legislación vigente sino también, con los más altos estándares de auto exigencia ambiental.

⁶FDA: Food and Drug Administration es la agencia del gobierno de los Estados Unidos responsable de la regulación de alimentos (tanto para personas como para animales), medicamentos (humanos y veterinarios), cosméticos, aparatos médicos (humanos y animales), productos biológicos y derivados sanguíneos. USDA es el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos responsable de desarrollar y ejecutar políticas de ganadería, agricultura y alimentación, asegurando, entre otros, la seguridad alimentaria

Riesgo de contaminación, retiro de productos y responsabilidad civil

La compañía se encuentra expuesta a una serie de patógenos presentes en el medio ambiente, los que se pueden controlar, pero no eliminar por completo, pudiendo afectar los productos elaborados. Bajo este escenario, se realizan estrictos controles de calidad internos, los que se basan en las mejores prácticas productivas y certificaciones de calidad de organismos internacionales.

Asimismo, la integración vertical, que comprende el control de los procesos desde la fabricación del alimento para los animales hasta la distribución de los productos, permite reducir la incidencia de enfermedades o patógenos, como la *Listeria Monocytogenes*, *Salmonella*, *Escherichia Coli*, entre otras.

Frente a productos defectuosos (contaminados, alterados o mal etiquetados), se le puede solicitar a la compañía el retiro de éstos en el mercado. Un retiro generalizado de dichos productos podría ocasionar pérdidas significativas dado los costos asociados, así como también, la destrucción del inventario del producto y pérdidas en las ventas por falta de disponibilidad del producto durante un período determinado.

Estas situaciones descritas, pese a ser mitigadas por estrictos controles de calidad y contratación de pólizas de seguro, pueden ocasionar publicidad adversa, daño a la reputación y pérdida de confianza del consumidor, generando un efecto negativo en los resultados financieros y en el valor de las marcas.

En este sentido, es muy importante conocer la opinión de los consumidores y poder entregarles soluciones en los casos que lo requieran, motivo por el cual la compañía cuenta con diferentes canales de comunicación directa a través del área de Servicio al Cliente y Fidelización.

En la misma línea y con el objetivo de mantener la confianza de sus clientes y consumidores, así como de mitigar eventuales daños a la reputación, uno de los grandes focos de la compañía es mantener una estrecha relación con las comunidades vecinas a través de un diálogo permanente para conocer sus inquietudes, generar lazos de confianza y contribuir al desarrollo local.

Riesgo en el abastecimiento por parte de los proveedores de la compañía

La falla en el abastecimiento de alguno de los proveedores clave para la compañía puede afectar su producción y traer efectos adversos en sus resultados. Un incumplimiento en el abastecimiento de granos ya sea por falta del proveedor, paro de puertos de entrada u otros factores, puede comprometer la producción. Adicionalmente, la compañía depende de las empresas proveedoras de genética para abastecerse de reproductoras en el caso de aves y cerdos, por lo que un incumplimiento o falta por parte de este proveedor, podría impactar su producción y resultados.

Para mitigar los riesgos recién mencionados, la compañía cuenta con más de 9.000 proveedores, tanto a nivel nacional como internacional, privilegiando el talento local con el propósito de generar valor compartido.

Para ello, cuenta con distintos mecanismos como el Portal de Proveedores, canal en línea para gestionar la información de contacto, facturas y pagos a sus proveedores, y la Bolsa de Productos, convenio mediante el cual los proveedores pueden acceder a financiamiento con tasas de interés más bajas que las de mercado. Ambos instrumentos, facilitan el contacto directo con nuestros proveedores actuales e incentivan la incorporación de nuevos proveedores, cumpliendo con la normativa atingente.

Desastres naturales

Los resultados de las operaciones de la compañía se pueden ver afectados por desastres naturales tales como terremotos, tsunamis o incendios, los que, además, pueden generar un potencial daño a sus activos fijos. Todos estos riesgos mayores están cubiertos con pólizas de seguro, las cuales, sólo excluyen los pabellones de engorda de pollos, cerdos y pavos, dada su gran dispersión geográfica.

Posibles fallas en el manejo operacional

Una posible falla operacional que afecte a comunidades donde la compañía cuenta con operaciones o al medioambiente, podría paralizar sus operaciones y afectar sus resultados.

La compañía realiza esfuerzos permanentes por contar con tecnología de punta que le permita estandarizar sus procesos y evitar fallas, capacitando a todos sus empleados para minimizar este riesgo.

Riesgos laborales

Al 31 de diciembre de 2025, la compañía cuenta con 20.396 colaboradores. Una paralización de actividades por parte de grupos de trabajadores podría afectar su producción y, por consiguiente, sus resultados.

La compañía cuenta con un importante número de colaboradores con gran experiencia y trayectoria. El conocimiento y *expertise* acumulado de estas personas no es fácil de conseguir en el mercado. Para mitigar los riesgos de paro y salida de cargos críticos, se tienen implementadas las mejores prácticas de gestión de personas, donde se puede destacar: una marcada cultura de cómo hacer las cosas, planes de sucesión para cargos críticos y ejecutivos, la gestión del clima laboral, las negociaciones colectivas, capacitaciones, trabajo con familias de los colaboradores y políticas de compensaciones para estos mismos.

Cambio climático

El cambio climático puede afectar negativamente la cadena de suministro y operaciones de la compañía. Los principales riesgos se relacionan con variaciones en las precipitaciones (sequías, inundaciones y/o tormentas) y aumento en las temperaturas en algunos sectores donde cuenta con instalaciones.

Estos cambios pueden afectar la oferta y demanda de productos agrícolas a nivel mundial, como los granos, así como también, la disponibilidad de materias primas y los recursos naturales. Asimismo, pueden reducir la seguridad y continuidad en el suministro energético, lo que puede afectar los costos operativos y el bienestar de sus animales.

En la misma línea, la escasez de agua y los problemas de acceso a los recursos energéticos claves son un riesgo crítico para el negocio. Dichos problemas pueden reducir la rentabilidad y la eficiencia de la operación de la compañía, restringir proyectos e inversiones y aumentar los costos en caso de problemas de suministro de recursos.

El agua es un recurso fundamental dentro del proceso productivo, principalmente en la etapa de producción e industrial. De esta manera, la falta de este recurso puede afectar directamente al negocio. Por este motivo, la compañía ha implementado iniciativas que apuntan a un uso eficiente del recurso hídrico, incentivando la reducción en su consumo, así como también, su reutilización para procesos internos y proyectos con las comunidades vecinas a sus operaciones.

Por otra parte, las operaciones de la compañía dependen en gran medida de la electricidad y los gastos relacionados con este insumo, los que se encuentran entre los costos más relevantes. La interrupción o pérdida significativa del suministro de energía en cualquiera de sus instalaciones puede afectar la normal producción y entrega de productos a los clientes. En esa línea, la compañía ha fomentado el uso racional y eficiente de la energía, incorporando fuentes limpias y renovables a su matriz.

Asimismo, ha integrado los posibles efectos del cambio climático en la gestión permanente de sus operaciones y en su cadena de suministro, reconociendo la vulnerabilidad de los recursos naturales y los insumos agrícolas que son esenciales para realizar su actividad, procurando hacer más eficiente el uso diario de estos mismos.

A través de un desarrollo sustentable, hemos logrado reducir consistentemente año a año nuestra huella de carbono y el consumo de agua, así como también, aumentar el uso de energías limpias en nuestras operaciones e impulsar la economía circular.

En el **Segmento Carnes**, implementamos diversas iniciativas que nos han permitido avanzar hacia el cumplimiento de este objetivo. Ejemplo de ello, es que mayoritariamente utilizamos energía eléctrica proveniente de fuentes renovables, tanto a través de contratos con terceros, como también, con proyectos de autogeneración. Respecto a los proyectos, la Compañía está desarrollando proyectos fotovoltaicos en diversos sectores productivos, con capacidad de autogeneración y de inyectar energía a otras instalaciones.

Agrosuper S.A y subsidiarias

En el **Segmento Acuícola**, la Compañía ha invertido en el mejoramiento de procesos productivos en línea con la sustentabilidad del negocio minimizando los impactos propios de la industria y mejorando las condiciones medioambientales.