



MATRIZ  
AGROSUPER

ANÁLISIS RAZONADO

1T2024



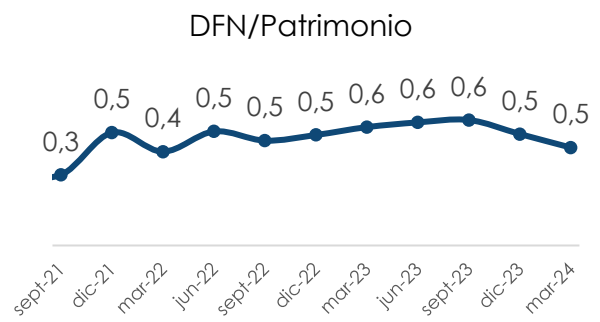
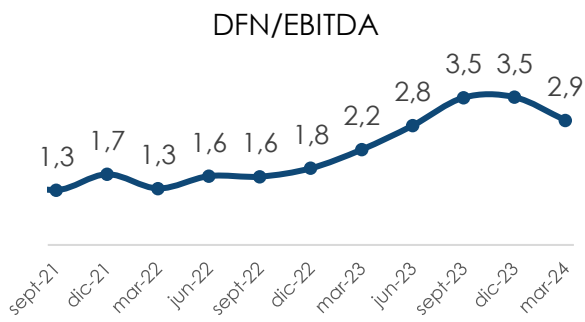
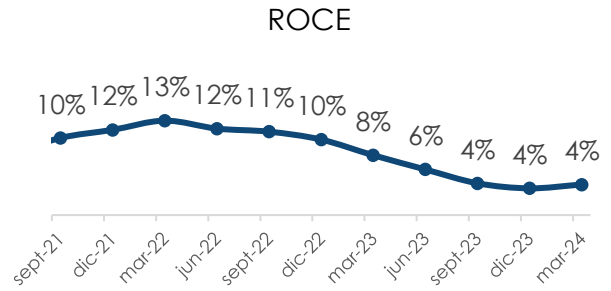
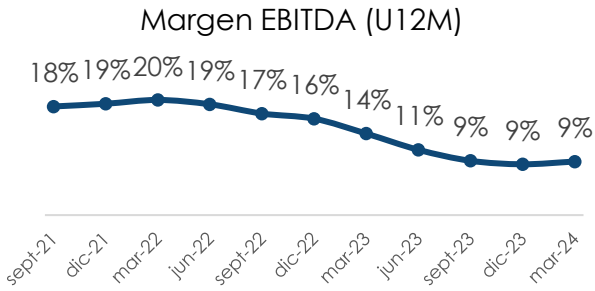
AQUACHILE



## 1. RESUMEN DEL PERIODO AL CIERRE DEL 1T24

- Los **ingresos por venta consolidados** alcanzaron los **USD 1.081 millones** durante el primer trimestre de 2024 (1T24), lo que significó una caída de **4,3%** con respecto al mismo período de año anterior (1T23).
  - **Segmento Carnes** obtuvo ingresos por **USD 613 millones**, disminuyendo un 14,4% con respecto al 1T23.
  - **Segmento Acuícola** obtuvo ingresos por **USD 452 millones**, aumentando un 14,0% con respecto al 1T23.
- El **EBITDA consolidado sin fair value** al cierre del 1T24 totalizó **USD 121 millones**, siendo un **15,2% superior** al del 1T23, debido principalmente a mayores resultados en el Segmento Carnes, como consecuencia de los menores costos de materias primas para la producción de alimento.
  - **Segmento Carnes** obtuvo un **EBITDA sin fair value** de **USD 71 millones**, lo que equivale a un aumento de 32,7% versus 1T23.
  - **Segmento Acuícola** obtuvo un **EBITDA sin fair value** de **USD 51 millones**, lo que equivale a una disminución de 2,2% versus 1T23.
- La **utilidad neta consolidada sin fair value** del período fue de **USD 44 millones**, cifra superior en USD 16 millones al monto alcanzado en 1T23. Dicha diferencia se debe principalmente a un **mejor desempeño en el Segmento Carnes por USD 17 millones**. Al considerar el efecto *fair value*, el resultado neto muestra una utilidad de USD 10 millones, cifra que representa una caída de USD 20 millones respecto al 1T23.
- Al cierre de marzo de 2024 la **deuda financiera neta** fue de **USD 1.098 millones**, disminuyendo un **11,9%** con respecto al cierre de diciembre 2023 y un **16,9% menor** respecto a marzo 2023.

Otros indicadores



Nota: **Margen EBITDA** últimos 12 meses. **ROCE**: Retorno sobre capital empleado: Resultado operacional sin fair value últimos 12 meses \* (1 – Tasa de impuesto) / (Activos fijos + Cuentas por Cobrar + Activos Intangibles + Plusvalía + Existencias – Cuentas por Pagar) último trimestre. **DFN**: Deuda financiera neta

## 2. CONTEXTO DE MERCADO

### Segmento Carnes

En 2024, el mercado de carnes ha experimentado cambios significativos. La restricción del gasto en los consumidores en el mundo ha impulsado la demanda de pollo, dado que es la proteína animal de menor precio. Se espera que el pollo continúe siendo la proteína con mayor crecimiento en producción para 2024. Por un lado, Estados Unidos está aumentando su producción para cubrir la demanda interna, mientras que Brasil busca capturar una mayor cuota en el mercado internacional.

En línea con lo anterior, durante los primeros meses del año hemos observado precios de pollo estables y en niveles altos con respecto a los históricos. Adicionalmente, nuestras exportaciones se han normalizado luego de los eventos de gripe aviar del año pasado donde todos nuestros principales mercados se encuentran abiertos a envíos, con la excepción de China.

Por su parte, el sector porcino en el mundo está alcanzando un punto de inflexión, volviendo a márgenes positivos. Esto, debido a bajas de producción que se han ido registrando el último tiempo, especialmente en China y en la Unión Europea, y a las bajas registradas en los costos, impulsadas por la disminución en los precios de los granos. Adicionalmente, el cerdo también se ha posicionado como una proteína de menor costo, dado el aumento de precios del vacuno.

### Segmento Acuícola

Durante el primer trimestre de 2024, la oferta global de salmón disminuyó un 2% respecto al mismo periodo de 2023. Por su parte, la oferta de Chile tuvo una caída más acentuada, disminuyendo un 12% en comparación con el mismo periodo de 2023.

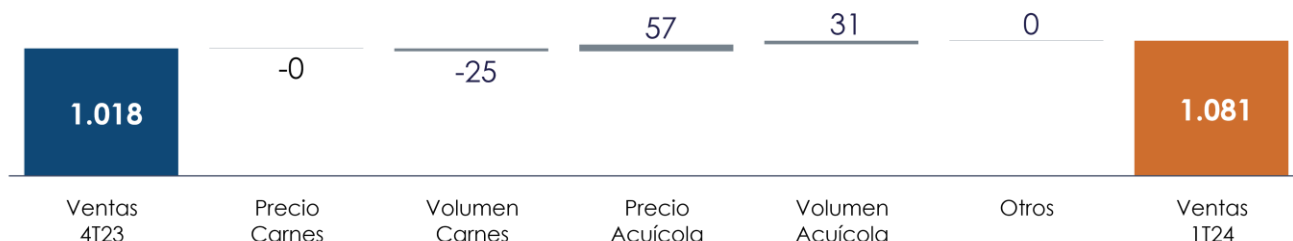
La disminución de la oferta ha mantenido muy activos los mercados de salmón fresco, y la reducción en el peso promedio de cosecha de la industria ha rentabilizado los calibres grandes durante este primer trimestre.

Los precios del filete fresco en Estados Unidos disminuyeron un 5% en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que los precios del HON fresco en Brasil bajaron un 3% respecto al mismo periodo de 2023. La caída en precios del filete fresco se explica principalmente por un aumento de los envíos desde Canadá respecto al mismo periodo de 2023, junto a una demanda más débil en el segmento retail.

### 3. RESUMEN RESULTADOS CONSOLIDADOS

#### Ingresos por Ventas<sup>1</sup>

Los ingresos por ventas consolidados durante el primer trimestre de 2023 fueron USD 1.081 millones, aumentando un 6,1% con respecto a 4T23. Este resultado se explica principalmente por mayores precios promedio y mayor volumen en el Segmento Acuícola, parcialmente compensado por un menor volumen del Segmento Carnes.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

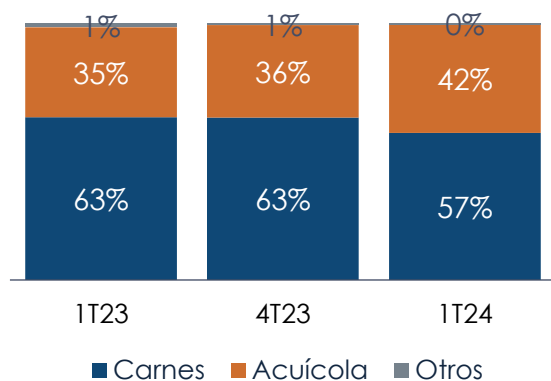
Respecto a la variación interanual, los ingresos totales en el 1T24 fueron un 4,3% menores a los alcanzado durante el mismo periodo del 2023, explicado principalmente por menores precios promedio del Segmento Carnes, compensado en parte por el aumento en volúmenes del Segmento Acuícola.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

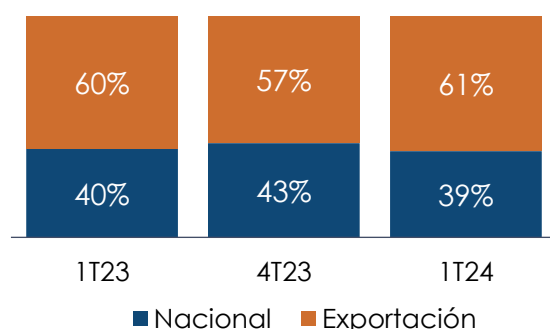
<sup>1</sup> Otros: considera variación neta de precio y volumen para Segmento Otros que incluye principalmente a distribución de hortalizas (Frutos del Maipo).

### Ingresos por segmento



En el 1T24 se observa una variación en la distribución de los ingresos entre segmentos respecto a lo que venía siendo el promedio de los trimestres anteriores. El segmento Acuicola aumenta a un 42% del total, disminuyendo el segmento Carnes a un 57%.

### Ingresos por destino



Durante el 1T24 los ingresos provenientes de las exportaciones aumentaron su participación a un 61% del total, +4pp respecto al trimestre anterior, principalmente por la normalización de las exportaciones del segmento carnes (a excepción de China).

### Costos de venta

Los costos de venta consolidados del 1T24 fueron USD 853 millones, un aumento de USD 36 millones versus el 4T23 (equivalente a un 4,4%), explicado principalmente por aumento de gastos productivos y mayor volumen en el Segmento Acuicola, parcialmente compensado por un menor volumen del Segmento Carnes.

En términos interanuales, durante el 1T24 los costos de venta registraron una caída de 4,8% respecto al 1T23, explicado principalmente por la disminución de los costos de materias primas e insumos en el Segmento Carnes, parcialmente compensado por un alza de los costos productivos y de volumen del Segmento Acuicola.

### Gastos de administración y venta

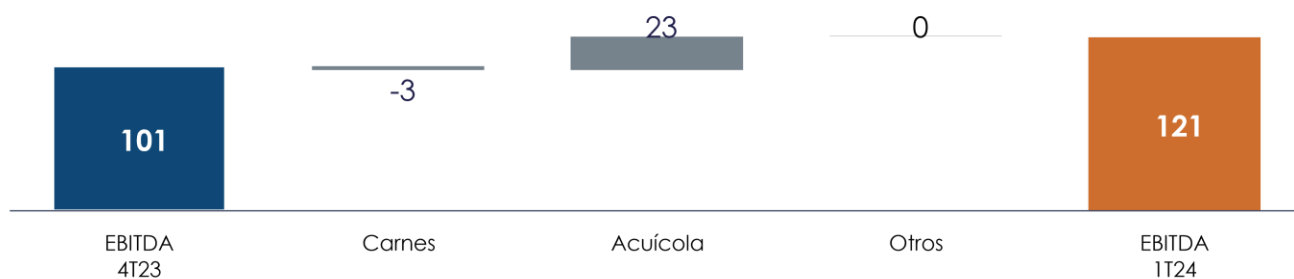
Los gastos de administración y venta durante el 1T24 fueron USD 146 millones, un 2,0% superiores al 4T23 debido al aumento de volumen del Segmento Acuícola.

A nivel interanual, el gasto del 1T24 fue un 14,0% inferior a la cifra del mismo periodo del 2023. Lo anterior impulsado por un menor gasto de distribución en el Segmento Carnes, derivado de la baja en las tarifas de fletes luego de la renegociación de contratos para ambos segmentos durante el último trimestre del 2023.

### EBITDA

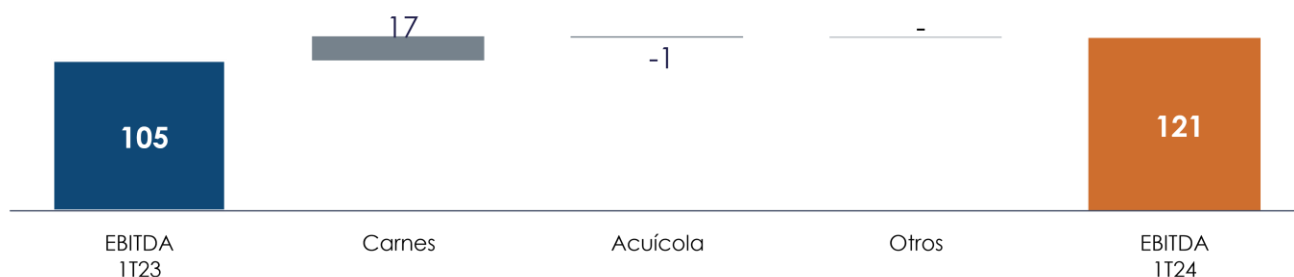
El EBITDA consolidado sin *fair value* alcanzó los USD 121 millones en el 1T24, un aumento de 20,0% con respecto a los USD 101 millones alcanzados el trimestre anterior. Lo anterior, debido a la mejora en el resultado del Segmento Acuícola como consecuencia de un aumento en las ventas (mayor volumen y mejor precio promedio), parcialmente compensado por un alza en el costo de venta en dicho segmento.

En tanto, el Segmento Carnes tuvo una disminución en su resultado debido principalmente a un menor volumen, mitigado, en parte, por menores costos de distribución.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

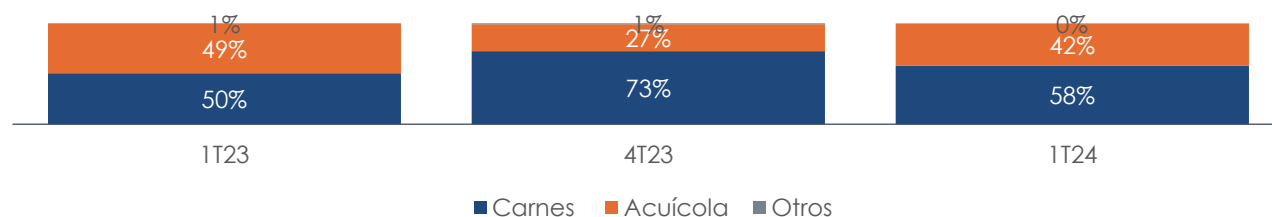
En términos interanuales, el EBITDA consolidado sin *fair value* al 1T24 fue un 15,1% superior a los USD 105 millones del 1T23. Lo anterior debido a un mejor desempeño del Segmento Carnes.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

EBITDA por segmento

Durante el 1T24, un 58% del EBITDA consolidado fue generado por el Segmento Carnes y un 42% por el Segmento Acuícola.



Margen EBITDA

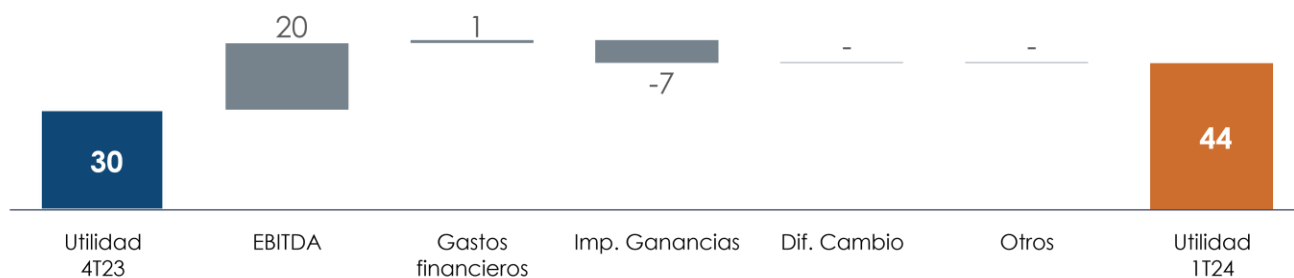
| Acumulado últimos 12 meses     | 1T22  | 2T22  | 3T22  | 4T22  | 1T23  | 2T23  | 3T23  | 4T23  | 1T24  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Consolidado <sup>5</sup>       | 19,6% | 18,8% | 17,2% | 16,4% | 13,9% | 11,1% | 9,2%  | 8,6%  | 9,1%  |
| Segmento Carnes                | 20,6% | 18,1% | 15,1% | 13,3% | 10,9% | 7,5%  | 5,7%  | 6,5%  | 7,5%  |
| Segmento Acuícola <sup>5</sup> | 17,8% | 20,8% | 21,8% | 22,4% | 19,9% | 17,8% | 15,5% | 12,5% | 12,0% |

| Trimestral                     | 1T22  | 2T22  | 3T22  | 4T22  | 1T23  | 2T23  | 3T23  | 4T23  | 1T24  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Consolidado <sup>5</sup>       | 19,0% | 19,4% | 14,9% | 12,3% | 9,3%  | 7,9%  | 7,3%  | 9,9%  | 11,2% |
| Segmento Carnes                | 17,3% | 16,9% | 11,4% | 8,2%  | 7,4%  | 2,1%  | 4,5%  | 11,5% | 11,5% |
| Segmento Acuícola <sup>5</sup> | 22,3% | 24,6% | 22,7% | 20,0% | 13,0% | 16,4% | 12,7% | 7,4%  | 11,2% |

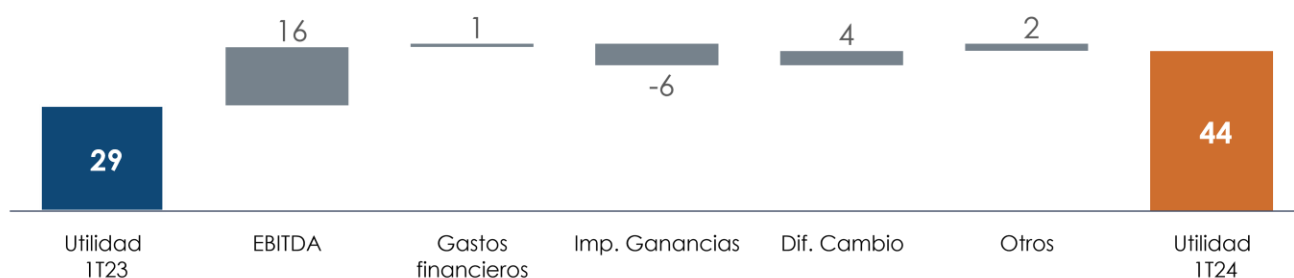
<sup>5</sup> Excluye resultado fair value.

### Utilidad neta<sup>2</sup>

El resultado neto consolidado sin *fair value* al cierre de marzo 2024 fue de USD 44 millones, un aumento de USD 14 millones con respecto al trimestre anterior. Dicha variación se explica por un mayor EBITDA de USD 20 millones.



En términos interanuales, la utilidad neta (sin *fair value*) al cierre del 1T24 fue un 55,5% superior al mismo periodo del año anterior, lo que se explica principalmente por un mayor EBITDA de USD 16 millones, explicado anteriormente.



Cifras contenidas en gráficos corresponden a millones de dólares americanos

Al considerar el efecto *fair value*, el resultado neto muestra una utilidad de USD 10,1 millones, lo que representa una caída de USD 19,9 millones respecto del mismo período de 2023.

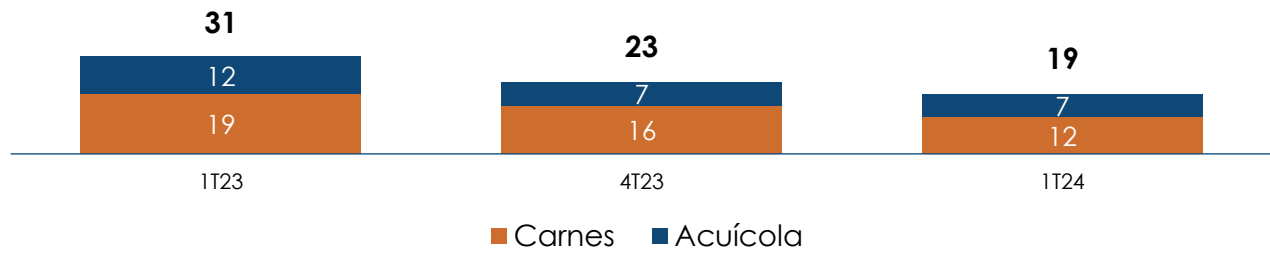
### Deuda financiera neta

Al cierre de marzo de 2024 la deuda financiera neta fue de USD 1.098 millones, un 11,9% inferior al cuarto trimestre del 2023, y a una disminución de 16,9% versus el 1T23.

<sup>2</sup> 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 1T24, las inversiones realizadas alcanzaron los USD 19 millones, una disminución de USD 4 millones respecto del 4T23 y de USD 12 millones comparado con el mismo trimestre del año 2023. Lo anterior se explica principalmente por el menor desembolso asociado a la construcción de la nueva planta de alimentos La Estrella, la cual se encuentra en etapa final de ejecución.



## 4. BALANCE Y RATIOS FINANCIEROS

### Balance

| USD M                             | 31-03-2024       | 31-12-2023       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Total activos corrientes          | 2.256.390        | 2.328.861        |
| Total activos no corrientes       | 2.359.700        | 2.397.208        |
| <b>Total activos</b>              | <b>4.616.090</b> | <b>4.726.069</b> |
| Total pasivos corrientes          | 564.640          | 617.575          |
| Total pasivos no corrientes       | 1.672.702        | 1.729.088        |
| Participaciones no controladoras  | 2.048            | 2.545            |
| Total patrimonio                  | 2.378.748        | 2.379.406        |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> | <b>4.616.090</b> | <b>4.726.069</b> |

Los activos totales a marzo de 2024 disminuyeron en USD 110,0 millones respecto del saldo de diciembre del año anterior, explicado principalmente por:

1. Disminución de inventarios corrientes en USD 47,6 millones debido a un menor stock de materias primas.
2. Mayor nivel de caja de USD 68,0 millones.
3. Disminución de activos biológicos corrientes en USD 103,2 millones por menor valorización de la biomasa en el Segmento Acuícola y en el Segmento Carnes
4. Disminución de activos por impuestos corrientes en USD 10,4 millones.
5. Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en USD 5,9 millones.
6. Disminución de propiedades, plantas y equipos en USD 15,0 millones
7. Disminución de activos por impuestos diferidos en USD 9,2 millones debido a menores pérdidas tributarias acumuladas.

Los pasivos totales a marzo de 2024 disminuyeron en USD 109,3 millones, respecto del saldo de diciembre del año anterior, explicado principalmente por:

1. Disminución de otros pasivos financieros corrientes por USD 13,4 millones y no corrientes por USD 37,9 millones por menores de instrumentos de derivados de cobertura
2. Aumento de cuentas por pagar a entidades relacionadas en USD 13,4 millones por mayor provisión para el pago de dividendos
3. Disminución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en USD 41,0 millones.
4. Disminución de pasivos por impuestos diferidos por USD 13,9 millones.

### Deuda financiera neta

| USD MM  | 1T24         | 4T23         | 1T23         | vs4T23        | vs1T23        |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Préstamos bancarios Corrientes                          | 118          | 113          | 415          | 3,8%          | -71,7%        |
| Préstamos bancarios No Corrientes                       | 467          | 498          | 250          | -6,1%         | 86,8%         |
| Obligaciones con Público Corrientes                     | 5            | 14           | 6            | -62,7%        | -4,1%         |
| Obligaciones con Público No Corrientes                  | 842          | 890          | 929          | -5,4%         | -9,3%         |
| Instrumentos derivados Corrientes                       | 4            | 12           | 15           | -70,5%        | -75,6%        |
| Instrumentos derivados No Corrientes                    | 35           | -6           | -55          | -686,2%       | -162,9%       |
| <b>Deuda bruta</b>                                      | <b>1.470</b> | <b>1.522</b> | <b>1.560</b> | <b>-3,4%</b>  | <b>-5,7%</b>  |
| Efectivo y equivalente al efectivo                      | 323          | 255          | 230          | 26,6%         | 40,5%         |
| Contratos de derivados y Depósitos por llamado a Margen | 49           | 20           | 8            | 141,6%        | 531,3%        |
| <b>Deuda financiera neta</b>                            | <b>1.098</b> | <b>1.246</b> | <b>1.322</b> | <b>-11,9%</b> | <b>-16,9%</b> |

*Principales indicadores financieros y operacionales*

| Índices de Liquidez (veces) | 31-03-2024 | 31-12-2023 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Liquidez corriente (a)      | 4,0        | 3,8        |
| Razón ácida (b)             | 1,5        | 1,2        |

| Índices de Endeudamiento (veces)        | 31-03-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|
| Razón de Endeudamiento (c)              | 0,9        | 1,0        |
| Razón de Endeudamiento Neto (d)         | 0,5        | 0,5        |
| Endeudamiento neto / EBITDA (e)         | 2,9        | 3,5        |
| Deuda corto plazo sobre deuda total (f) | 0,3        | 0,3        |
| Deuda largo plazo sobre deuda total (g) | 0,7        | 0,7        |
| Cobertura de gastos financieros (h)     | 4,6        | 4,5        |

| Índices de Actividad (veces)                | 31-03-2024 | 31-12-2023 |
|---|------------|------------|
| Rotación de inventarios (i)                 | 2,4        | 2,2        |
| Rotación de inventarios (ex-Act. Biol.) (j) | 5,7        | 5,4        |

(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 = (Total pasivos corrientes / Total pasivos)

(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 de crédito, 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. Adicionalmente con el objetivo de resguardar la posición de caja, se estructuró una línea bancaria comprometida por USD 100.000.000, vigente desde abril 2024.

Al 31 de marzo de 2024, la razón de liquidez corriente es de 4,0 veces, mientras que la relación deuda neta a patrimonio alcanza 0,5 veces. En tanto, la relación deuda de corto plazo respecto de la deuda total es de 0,3 veces. Por su parte, la cobertura de gastos financieros asciende a 4,6 veces, generando suficiente holgura para el pago de los intereses de las obligaciones financieras.

### **Pago 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 pudiesen 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 USDA<sup>7</sup> 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 primer 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.

---

<sup>7</sup> FDA: 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 otros.

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, cumplimiento 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 marzo de 2024, la compañía cuenta con 17.515 colaboradores. Una paralización de actividades por parte de grupos de trabajadores podría afectar su producción y, por consiguiente, sus resultados.

Sin embargo, cuenta con un importante número de colaboradores con gran experiencia y trayectoria. El conocimiento y *expertise* acumulado de estas personas no es fácil de reemplazar, por lo que, hasta cierto grado, la compañía depende de sus colaboradores que ocupan cargos clave. Para mitigar los riesgos de paro y salida de éstos, implementa las mejores prácticas de gestión de Personas, donde se puede destacar: 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 crianza animal 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 de 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.

Con el objetivo de contribuir a mitigar los efectos del cambio climático y profundizar su compromiso con el cuidado del medio ambiente, la compañía ha implementado un plan de reducción de emisiones de Gases de Efecto Invernadero, sumado a la medición de su huella de carbono en ambos segmentos desde 2018. Ejemplo de ello, es el reemplazo de calderas a carbón por gas natural en el caso de su Planta de Alimentos de Lo Miranda y próximamente en su Planta procesadora ubicada en la misma localidad; la implementación de calderas de biomasa en sus operaciones, convirtiendo los residuos propios de sus procesos de faena en pellets para el funcionamiento de estas calderas; y la instalación de paneles solares en sucursales de venta, autoabasteciendo de energía limpia a la primera de éstas, ubicada en la comuna de Hijuelas (Valparaíso).

### **Agrosuper S.A y subsidiarias**

A lo anterior, se suma el aumento en el uso de materiales reciclables, llevando adelante innovadoras iniciativas que hoy permiten que el 92,3% de sus envases y embalajes sean reutilizables, avanzando de esta manera hacia una operación más sustentable.