

BANAGRO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS

Al 31 de Marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2025 y 2024.

.

.

BANAGRO S.A.

(Miles de pesos chilenos)

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	5
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.	ENTIDAD QUE REPORTA	8
NOTA 2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
NOTA 3.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11
NOTA 4.	DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES	26
NOTA 5.	GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	26
NOTA 6.	EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	34
NOTA 7.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	34
NOTA 8.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	60
NOTA 9.	INVENTARIOS	63
NOTA 10.	IMPUESTOS CORRIENTES	63
NOTA 11.	POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	64
NOTA 12.	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	65
NOTA 13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	66
NOTA 14.	OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	67
NOTA 15.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68
NOTA 16.	CAPITAL Y RESERVAS	69
NOTA 17.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	70
NOTA 18.	SEGMENTOS DE OPERACIÓN	71
NOTA 19.	MEDIO AMBIENTE	73
NOTA 20.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS	75
NOTA 21.	CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS	79
NOTA 22.	SANCIONES	79
NOTA 23.	HECHOS POSTERIORES	79

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
31 DE MARZO DE 2025 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera	Nota	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	935.728	545.343
Otros activos financieros corrientes	(7)	1.257	43.516
Otros activos no financieros, corrientes		44.123	30.149
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	47.421.564	49.964.231
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	3.231.738	3.101.370
Inventarios corrientes	(9)	1.154.946	1.149.999
Activos por impuestos corrientes	(10)	202.548	294.552
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		52.991.904	55.129.160
Total activos corrientes		52.991.904	55.129.160
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	(7)	6.574.815	8.789.597
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(8)	81.341	133.466
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	146.309	153.707
Propiedades, Planta y Equipos	-	12.053	13.334
Activo por derecho de uso	(12)	246.622	278.789
Total de activos no corrientes		7.061.140	9.368.893
Total de Activos		60.053.044	64.498.053

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
31 DE MARZO DE 2025 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera	Nota	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(7)	40.559.716	45.814.268
Pasivo por arrendamiento corrientes	(7)	144.247	138.629
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	1.616.398	1.153.756
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	(8)	9.412	9.110
Pasivos por Impuestos corrientes	(10)	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	212.317	467.242
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		42.542.090	47.583.005
Total de Pasivos corrientes totales		42.542.090	47.583.005
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(7)	3.217.522	3.310.412
Pasivo por arrendamiento no corrientes	(7)	146.844	182.136
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	579.729	629.542
Total de pasivos no corrientes		3.944.095	4.122.090
Total pasivos		46.486.185	51.705.095
Patrimonio	-		
Capital emitido	(16)	3.474.950	3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	10.091.909	9.318.008
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		13.566.859	12.792.958
Patrimonio total		13.566.859	12.792.958
Total de patrimonio y pasivos		60.053.044	64.498.053

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR FUNCIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2025 Y
2024 (NO AUDITADO)
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Resultados Integrales Por Función	Nota	Acumulado	
		01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado)	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado)
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	2.521.106	2.391.634
Costo de ventas	(17)	(763.640)	(787.508)
Ganancia bruta		1.757.466	1.604.126
Otros ingresos, por función	(17)	364	19.677
Gasto de administración	(15)	(701.922)	(618.309)
Pérdidas Por Deterioro De Valor	-	(68.337)	(54.146)
Otros gastos, por función	-	0	(2)
Ingresos financieros	-	3.105	9.048
Costos financieros	-	(8.567)	(11.492)
Diferencias de cambio	-	(177)	15.678
Resultado por unidades de reajuste	-	554	(1.608)
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias		982.486	962.972
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(208.585)	(243.081)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		773.901	719.891
Ganancia del ejercicio		773.901	719.891
(Pérdida) ganancia, atribuible a			
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	-	773.901	719.891
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		773.901	719.891
Otros Resultados integrales		-	-
Total Resultado integral		773.901	719.891
Ganancia por acción básica		0,228	0,212
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,228	0,212

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL
PATRIMONIO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025
Y 2024 (NO AUDITADO)
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Al 31 de Marzo de 2025.

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2025	3.474.950	9.318.008	12.792.958	12.792.958
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia neta del periodo		773.901	773.901	773.901
Resultado integral		773.901	773.901	773.901
Total de cambios en patrimonio		773.901	773.901	773.901
Saldo Final 31/03/2025	3.474.950	10.091.909	13.566.859	13.566.859

Al 31 de Marzo de 2024.

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2024	3.474.950	7.316.145	10.791.095	10.791.095
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia neta del periodo		719.891	719.891	719.891
Resultado integral		719.891	719.891	719.891
Total de cambios en patrimonio		719.891	719.891	719.891
Saldo Final 31/03/2024	3.474.950	8.036.036	11.510.986	11.510.986

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR
LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025
Y 2024 (NO AUDITADO)
(cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	Nota	01/01/2024 31/03/2025 (No Auditado) M\$	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado) M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		24.978.157	24.560.108
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(945.261)	(705.167)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(551.819)	(475.654)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(18.110.628)	(13.457.577)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(7.4)	(518.846)	(686.461)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		-	88.892
Otras entradas (salidas) de efectivo		(28.068)	79.963
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		4.823.535	9.404.104
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Importes procedentes de la compra de propiedades, planta y equipo		(1.248)	(6.552)
Ventas de propiedades, planta y equipo		-	170
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(3.842)	(5.088)
Otros flujos provenientes de la inversión		(2.195)	16.564
Flujos de efectivo netos utilizados (procedentes de) en actividades de inversión		(7.285)	5.094
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo	(7.4)	6.014.302	3.626.397
Pagos de préstamos	(7.4)	(10.333.197)	(12.722.311)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(33.901)	(47.600)
Dividendos pagados	-	-	(140.000)
Flujos de efectivo netos utilizados (procedentes de) en actividades de financiación		(4.352.796)	(9.283.514)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		463.454	125.684
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(73.069)	194.137
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		390.385	319.821
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		545.343	1.225.997
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>(6)</u>	935.728	1.545.818

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

NOTA 1. ENTIDAD QUE REPORTA

1.1 Información sobre la empresa

Banagro S.A., Rut: 76.148.326-9, en adelante "La Sociedad".

La Sociedad, es una Sociedad Anónima cerrada y tiene su domicilio social y oficinas principales en Panamericana Sur KM 62,9, localidad de San Francisco de Mostazal, Sexta Región del Libertador Bernardo O'Higgins.

La Sociedad se constituyó el 05 de abril del año 2011, mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El extracto se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de mayo de 2011, y se inscribió en el Registro de Comercio de Rancagua a fojas 274, N°331 del año 2011.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N°1163 con fecha 18 de abril de 2019, y por ello está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

1.2 Descripción de operaciones y actividades principales

Banagro S.A. se dedica a proveer financiamiento a pequeñas y medianas empresas insertas en la agroindustria. En sus Estados Financieros Consolidados se incluyen los estados financieros de los Ciruelos de Colchagua SPA, dedicada al negocio inmobiliario, específicamente, la venta de un loteo en la comuna de Santa Cruz.

Sus segmentos de negocios se dividen en tres grandes grupos: Capital de Trabajo, Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliario

1) Capital de Trabajo:

Corresponde a operaciones de financiamiento a cosecha o a un año máximo, orientadas a cubrir las necesidades de capital asociadas a la operación de los clientes. Este segmento agrupa los siguientes productos:

Factoring de documentos: operaciones de financiamiento de facturas tanto nacionales como de exportación, que se materializan a partir de la cesión con responsabilidad de dichos documentos, generados por operaciones comerciales entre empresas proveedoras de bienes y servicios, y empresas que se abastecen de estos.

Financiamiento de contratos: consiste en el financiamiento de contratos agrícolas. Esto se materializa mediante la cesión con responsabilidad de dichos contratos a Banagro S.A. Estos son generados por productores agrícolas y agroindustrias que se abastecen de los mismos.

Créditos de capital de trabajo con y sin garantía: operaciones de financiamiento que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente en algunos casos garantizadas vía hipotecas o prendas.

2) Financiamiento de Maquinaria:

Financiamiento a mediano plazo (hasta 5 años) principalmente vía leasing orientado a la compra de maquinaria agrícola. Este segmento agrupa los siguientes productos:

Leasing financiero: operaciones de financiamiento que se materializan a partir de un contrato de arriendo de un activo mobiliario entre las partes, el cual cuenta con una última cuota que corresponde a una opción de compra, la cual, al ser ejercida, implica el traspaso de dominio del activo mobiliario arrendado.

Crédito de maquinaria con prenda: financiamiento de maquinaria mediante crédito directo, donde el bien adquirido es prendado a favor de Banagro S.A. Este modelo se usa para financiar camiones o camionetas.

Adicionalmente, como parte de la gestión normal de cobranza de Banagro S.A., y como parte de la negociación con el cliente dentro de su operación, está la compraventa de activos lo que permite el pago parcial o total de sus deudas.

3) Inmobiliario:

Corresponde a las operaciones de venta de loteo de Santa Cruz, efectuadas por los Ciruelos de Colchagua SPA.

1.3 Accionistas

Accionistas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Banagro S.A. está controlada por Coagra S.A., la cual al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 posee un 99,99% de las acciones.

Nombre	Número de acciones suscritas	Número de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad	Número de acciones suscritas	Número de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
	31/03/2025	31/03/2025	31/03/2025	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Coagra S.A.	3.389.967	3.389.967	99,99%	3.389.967	3.389.967	99,99%
Inversiones Sutil Ltda.	1	1	0,01%	1	1	0,01%
Total Accionistas	3.389.968	3.389.968	100,00%	3.389.968	3.389.968	100,00%

1.4 Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Banagro S.A. al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Periodo	31/03/2025	31/12/2024
Alta Gerencia	4	3
Gerencia	4	4
Jefatura	10	10
Fuerza Ventas	9	10
Administrativos	13	12
Total Empleados	40	39

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados intermedios terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con normas de contabilidad NIIF, emitidas por el consejo de Normas International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su directorio en cesión celebrada con fecha 23 de abril de 2025.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del ambiente económico principal en que funciona.

La moneda funcional y de presentación de Banagro S.A. y de su subsidiaria es el peso chileno.

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de pesos chilenos y han sido redondeados a la unidad más cercana.

Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros:

- Instrumentos financieros derivados medidos a su valor razonable. Los métodos usados para medir los valores razonables se presentan en Nota N°3.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

- (a) Los siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados intermedios:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nuevos Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes:

- (b) Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios al 31 de diciembre de 2024.

Banagro y su subsidiaria tienen previsto adoptar los pronunciamientos contables que correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implimentación)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
<i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

No se espera que los pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad y su subsidiaria.

2.4 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios, estimaciones y supuestos críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados intermedios, se describen en las siguientes notas:

- **Estimaciones:**

Nota 07 : Medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Nota 07 : Valor razonable de los instrumentos derivados.

Nota 13 : Valuación de Activos por Impuestos Diferidos e Impuestos Corrientes.

Nota 21 : Contingencias.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible, sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizan prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros consolidados intermedios.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios.

3.1 Bases de Consolidación

3.1.1 Subsidiaria.

La subsidiaria es una entidad controlada por Banagro S.A. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Banagro S.A. controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha que se obtiene el control y hasta la fecha que éste cesa.

La Subsidiaria que se incluye en estos estados financieros consolidados intermedios es la siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación al			Porcentaje de participación al		
				31/03/2025			31/12/2024		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso Chileno	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

3.1.2 Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden por la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación de Banagro S.A. en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

3.1.3 Inversiones en asociadas y entidades controladas en conjunto (método de participación)

Las participaciones de la Sociedad en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen participaciones en asociadas y en un negocio conjunto.

Una asociada es una entidad sobre la que la sociedad tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Sociedad tiene control conjunto, mediante el cual la Sociedad tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

3.1.4 Combinación de Negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha en la que se transfiere el control a Banagro S.A. Se entiende por control, al poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

El grupo valoriza la plusvalía a la fecha de adquisición como:

- El valor razonable de la contraprestación transferida;
- El monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, más,
- Si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida, menos
- El monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Cuando el exceso es negativo, se realiza una revisión de los supuestos en la valorización de los activos identificados y pasivos asumidos. Si luego de este proceso aún existe un exceso negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos montos son reconocidos generalmente en resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de patrimonio, incurridos por Banagro S.A. en relación con una combinación de negocios se registran en gasto cuando ocurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente es clasificada como patrimonio, no se mide nuevamente y su liquidación será contabilizada dentro de patrimonio. En otros casos los cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocen en resultados.

3.1.5 Pérdida de Control

Cuando Banagro S.A. pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de las subsidiarias, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta será medida a su valor razonable en la fecha en la que se pierda el control.

3.1.6 Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados intermedios. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción a la participación de la Sociedad en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

3.2 Transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

En cada fecha de cierre contable, las cuentas de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y unidades reajustables son convertidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda extranjera o unidad de reajuste a esas fechas. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera como en la valorización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en el resultado del ejercicio, en el rubro diferencias de cambio. Las diferencias de cambio originadas por la conversión de activos y pasivos en unidades de reajuste se reconocen dentro del resultado del ejercicio, en la cuenta de resultado por unidades de reajuste.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y unidades reajustables utilizadas por la Sociedad en la preparación:

Moneda	31/03/2025	31/12/2024
Dólar estadounidense	953,07	996,46
U.F	38.894,11	38.416,69

3.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 “Segmentos de Operación”, de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración de la Sociedad para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos (“el enfoque de la Administración”).

La Sociedad y su subsidiaria revelan la información por segmentos (que corresponde a las áreas del negocio) en función de la información financiera puesta a disposición del tomador de la decisión en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos.

Los Segmentos son componentes identificables de la Sociedad que proveen productos o servicios relacionados (segmentos del negocio), el cual está sujeto a riesgos y beneficios que son distintos a los de otros segmentos. Por lo anterior, los segmentos que utiliza la Sociedad para gestionar sus operaciones son Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliario. Ver nota 18.

3.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados financieros consolidados intermedios, los saldos se clasifican principalmente en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes cuando su vencimiento sea igual o inferior a 12 meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a 12 meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la sociedad mediante contratos de crédito disponible de forma incondicional con vencimientos a largo plazo, podrá clasificarse como no corriente.

3.5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalente al efectivo, los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras y otras inversiones financieras de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda los 90 días desde la fecha de colocación y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad. Adicionalmente se incluyen instrumentos de renta fija, cuya intención de la Administración es para cumplir compromisos de pago de corto plazo, y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, y sin restricción de rescate.

La Sociedad confecciona el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, éstos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3.6 Inventarios

La valorización de los inventarios incluye todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Forman también parte de los inventarios aquellos bienes que han sido recuperados o adquiridos por la Sociedad, con el objeto de recuperar el capital original, proceso llevado a cabo mediante juicios interpuestos en contra de los deudores insolutos, transacciones judiciales o arreglos extrajudiciales, los cuales se registran al valor de adquisición.

3.7 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía corresponden principalmente a licencias de software computacionales.

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos que se han incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan en 48 meses.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Amortización

La amortización se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

3.8 Propiedades, Planta y Equipos

3.8.1 Costo reconocimiento y medición

Los bienes del rubro de Propiedades, Planta y Equipos son registrados al costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado, excepto por lo que se indica más adelante. Adicionalmente, al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye en su caso, los siguientes conceptos:

- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.
- Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente a resultados como gasto del ejercicio en que se incurren.

En cada cierre y siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará en los rubros "Otros gastos por función" u "Otros ingresos, por función" del Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando parte de un ítem de propiedades, planta y equipos posean vidas útiles distintas, serán registradas en forma separada (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo son determinadas comparando el monto obtenido de la venta efectiva o equivalente con los valores en libros y se reconocen en el estado consolidado de resultados integral por función.

3.8.2 Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil técnica estimada que constituyen el período en el que la Sociedad esperan utilizarlos.

La vida útil de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación ha sido determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones o construcciones de bienes de Propiedades, Planta y Equipo, o cuando existen indicios que la vida útil de estos bienes debe ser cambiada. Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes entre los cuales están:

- Capacidad operativa actual y futura y criterios consecuentes a cada tipo de bien de acuerdo a su uso, ubicación y estado funcional.
- Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita, y por lo tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian desde la fecha de instalación y cuando estén en condiciones de uso.

A continuación, se presentan los años de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Vida Útiles por clase de Propiedades, Planta y Equipo	Vida útil Rango (años)
Equipos	3 a 6
Vehículos de Motor	4 a 7

3.9 Operaciones de Arrendamiento financiero

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato y reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento para todos los contratos en los cuales es el arrendatario, excepto para arrendamientos de corto plazo (menos de 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor, cuyos pagos se registran como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistémica sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados en base a la tasa de interés incremental de endeudamiento, cuando la tasa implícita en el arrendamiento no pueda determinarse fácilmente. El pasivo por arrendamiento se presenta en el rubro otros pasivos financieros por arrendamiento del estado consolidado de situación financiera.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Pasivos por arrendamiento” de los estados financieros consolidados intermedios.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad y su subsidiaria remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes a los activos por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

- se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad y su subsidiaria incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en los correspondientes activos por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, los activos por derecho de uso son depreciados durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

La Sociedad y su subsidiaria aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Gastos de administración” en los estados consolidados de resultados integrales por función.

Como una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad y su Subsidiaria no ha utilizado esta solución práctica.

3.10 Instrumentos Financieros

a. Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Activos financieros y pasivos financieros

Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en dos categorías:

I. Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en la Sociedad son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

La Sociedad evalúa la clasificación y la medición de un activo en función de su modelo de negocios y las características de flujo de efectivo contractuales del activo.

La Sociedad basado en su modelo de negocio mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado, sus términos contractuales deberían dar lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago (SPPI por sus siglas en inglés), como es el caso para todos los activos financieros clasificados al costo amortizado.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de la cartera. La Sociedad determina y revisa anualmente su modelo de negocio a un nivel que refleja la gestión de grupos de activos financieros para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio de Banagro S.A y su subsidiaria no depende de las intenciones de la administración para un instrumento en particular, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocio se lleva a cabo en un nivel más alto de agregación en lugar de evaluar instrumento individualmente.

La Sociedad posee un modelo financiero que considera toda la información relevante disponible al realizar la evaluación del modelo de negocio. La Sociedad tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible, tales como:

✓Se evalúa el desempeño del modelo comercial y los activos financieros dentro de ese modelo comercial y si esta se reporta al personal clave de la administración.

✓Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Sociedad determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo comercial existente o si reflejan el inicio de un nuevo modelo comercial. La Sociedad reevalúa su modelo comercial cada año, con el fin de determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período anterior. Para el período de reporte actual y anterior, la Sociedad no ha identificado un cambio en su modelo comercial.

En la actualidad, la Sociedad posee un modelo de negocios cuyo objetivo es la administración de flujos de caja provenientes de la adquisición de documentos en la modalidad de facturas (nacional e internacional), confirming, cheques, créditos, crédito con garantía, leasing financiero, financiamientos de contratos, además de letras y pagarés.

Clasificación y medición de los Activos Financieros

En función al modelo de negocio definido, y en base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Sociedad y sobre la base de los hechos y circunstancias que existen en esa fecha, el Directorio de la Sociedad ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros consolidados intermedios como sigue:

1. Facturas (Factoring)
2. Contratos
3. Créditos
4. Leasing

Estos 4 tipos de activos financieros son clasificados bajo costo amortizado, ya que son activos que se mantienen dentro de un único modelo comercial cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses del principal insoluto.

En consecuencia, estos activos financieros continuarán siendo medidos posteriormente al costo amortizado y además estarán sujetos a las disposiciones de deterioro de la NIIF 9.

Deterioro del valor de activos financieros

La sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo al esquema de deterioro de créditos de la normativa NIIF9, en la cual se desarrolla un esquema de deterioro crediticio de tres fases.

- En fase 1, se encuentran aquellos instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación y otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Para este tipo de crédito, se mide el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.
- En fase 2, se encuentran aquellos instrumentos de deuda que presentan un incremento significativo del riesgo de crédito a la fecha de presentación. Para este tipo de instrumentos, se mide el importe de las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- En fase 3, se encuentran aquellos instrumentos de deuda que presentan un serio deterioro al igual que grandes exposiciones con un historial de repactaciones. Para este tipo de instrumentos, se mide el importe de las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo.

En Banagro S.A. es el Comité de Normalización, el que sesiona una vez al mes y en el cual participan dos directores, el responsable de monitorear la cartera y determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas.

Para esto el Comité considera la información razonable y sustentable que sea relevante, tanto del cliente como de la agroindustria, y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de Banagro S.A. y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro. Este Comité a su vez puede determinar que un activo con un vencimiento mayor a 30 días no se considere en riesgo de crédito según su análisis del caso.

También es el que determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha mejorado hasta el punto en el que la cuenta correctora medida por un importe igual a la vida esperada se reverse y se mida a un importe igual a las pérdidas crediticias de 12 meses y viceversa.

El traspaso de un cliente en cualquiera de las fases descritas anteriormente depende de su comportamiento de pago y morosidad. Así, los clientes sin deterioro en cartera normal se encontrarán en la Fase 1, siempre y cuando se mantenga al día en su operación, o con mora hasta 60 días. Si este cliente tuviera una mora mayor a 60 días, pasa a la Fase 2 por el deterioro que significa el aumento en la morosidad de su operación, ya que en esta fase se alojan los clientes con mora entre 61 y 89 días. También se encuentran en Fase 2 los clientes en Watching List definidos por la administración y los deudores con Clasificación interna B1 o B2 (ver nota 7.1 “Deterioro Cuentas por Cobrar”).

Para que un cliente entre en Fase 3, debe registrar una mora mayor a 90 días, o en su defecto Marca de Normalización o Judicial. Además, la administración ha definido la clasificación interna "C" para aquellos clientes que en vista de sus antecedentes y situación requieran una provisión mayor, asignada por el comité de Normalización de acuerdo con su criterio y atribuciones, conforme a lo descrito anteriormente.

Para que un cliente vuelva a cartera normal o retroceda de Fase, sus obligaciones deben estar al día o con mora correspondiente a la Fase según definición.

Mensualmente, Banagro S.A., a través de su Comité de Normalización evalúa si los activos financieros tienen deterioro crediticio. Se considera que un activo financiero tiene deterioro crediticio, cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los estados de flujo de efectivo futuros estimados del activo financiero. Esto incluye:

- Dificultades financieras significativas del prestatario.
- Un incumplimiento o mora de más de 60 días.
- La repactación de un préstamo que la Sociedad no consideraría de otra manera.

Banagro S.A. considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses forman parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los doce meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual Banagro S.A. está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se miden como el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Reconocimiento y Medición.

Con respecto a la medición del deterioro, la norma NIIF 9 supone la adopción de un modelo de pérdida esperada, que se compone de segmentos de riesgos significativos y representativos del comportamiento y deterioro, segmentación que nos permite generar una provisión diferenciada por el riesgo real de las carteras de factoring, créditos, contratos y leasing.

I. Clasificación de activos financieros y pasivos financieros: La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

II. Deterioro del valor de activos financieros: El modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el grupo no tiene expectativas razonables de recuperación.

Se castigan deudas:

- a) Con mora mayor a 365 días, producto del cambio normativo tributario emitido por el Servicio de Impuestos Internos (Circular 53 de Fecha 10 de agosto de 2020) el que permite usar estos castigos como gastos tributarios y que se incorpora a los criterios tributarios de castigo que existían al 2019, reversándose las provisiones que se mantienen para este cliente.
- b) Cuando están agotadas las instancias de cobranza judicial y solo una vez obtenido un certificado de incobrabilidad emitido por el abogado que lleva la causa, se procede con el castigo del 100% del saldo de la deuda (Monto no recuperado), reversándose las provisiones que se mantienen para este cliente.

Deterioro de valor de activos no financieros

El valor libro de los activos no financieros se revisa en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de deterioro, si existen tales indicios, se estima el monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles distintos de la plusvalía que poseen vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para su venta y el valor de uso, entendiendo por este último, el valor actual de los flujos de caja futuros estimados, descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evoluciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera al valor razonable.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el resultado. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero para reducir el valor libro de cualquier plusvalía asignada a las unidades y para luego reducir el valor libro de otros activos en la unidad sobre una base de prorateo. Una pérdida por deterioro relacionada con la plusvalía no se reversa. En relación con los otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de reporte en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable y solo en la medida que el valor libro del activo no exceda el valor libro que se habría determinado, neto de depreciación o amortización si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro.

Otros activos no financieros corrientes

Este rubro está constituido principalmente por gastos anticipados correspondientes a seguros vigentes entre otros y se registran en resultado bajo el método lineal y sobre la base del consumo, respectivamente.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, excepto derivados, se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Sociedad para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

i. Otros pasivos financieros corrientes: En este rubro se incluye la porción de corto plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.

ii. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: En este rubro se incluyen las cuentas por pagar asociadas al negocio, tales como proveedores, acreedores varios, excedentes por devolver, entre otros.

Instrumentos Financieros Derivados

Instrumentos financieros derivados incluida la contabilidad de cobertura

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción atribuibles son reconocidos en los resultados cuando se incurren.

Los cambios en el valor razonable de tales derivados son reconocidos en el resultado individual como parte de ganancias y pérdidas.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se registran por el valor actual de los desembolsos más probables que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar o liquidar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de emisión de los estados financieros consolidados intermedios, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior, tomando en consideración las opiniones de expertos independientes tales como asesores legales y consultores cuando corresponda.

La política de la Sociedad es mantener provisiones para cubrir riesgos y gastos, en base a una mejor estimación, para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, gastos pendientes de cuantías indeterminadas, avales y otras garantías similares a cargo de la Sociedad. Su registro se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1 Vacaciones del personal, bonos y comisiones por venta

La Sociedad determina y registra los beneficios a empleados en la medida que se presta el servicio relacionado. La Sociedad reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Sociedad posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.13 Capital emitido

El capital social está representado sólo por acciones ordinarias, sin valor nominal, de una serie única, de un voto por acción y se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las acciones íntegramente suscritas y pagadas ascienden a 3.389.968 teniendo los mismos derechos y obligaciones. En caso de existir, los costos incrementales atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

3.14 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula tomando la utilidad o pérdida del ejercicio, atribuibles a los accionistas ordinarios de la sociedad dominante (el “numerador”), y el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (el “denominador”).

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

3.15 Distribución de Dividendos - Dividendo mínimo

Según lo requiere la Ley Nro. 18.046 de Sociedades Anónimas de Chile en su Artículo Nro. 79, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubieren acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

Sin perjuicio de lo anterior, Banagro S.A. es una sociedad anónima cerrada y voluntariamente ha adoptado una política de distribuir un mínimo del 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta que corresponda pronunciarse sobre la distribución de utilidades.

3.16 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios de la Sociedad son reconocidos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes, y los enfoques para el reconocimiento del ingreso según la NIIF 15 son dos:

- 1) En un momento del tiempo, y
- 2) A lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a 5 pasos para determinar el reconocimiento del ingreso (i) identificar el contrato con el cliente, (ii) identificar obligaciones de desempeño del contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) distribuir el precio de las transacciones en las obligaciones de desempeño y cuando la entidad satisface la obligación del desempeño, y (v) reconocer el ingreso. Además, la Sociedad también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Sociedad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el control de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferido al cliente y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la compañía.

3.16.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos a lo largo del tiempo en el estado consolidado de resultado integral por función, utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, la Sociedad determina los flujos de efectivos teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras. Para las operaciones de crédito y leasing los ingresos se componen de los intereses a tasa efectiva que se reconocen en base a devengada de acuerdo a la tabla de desarrollo de cada operación.

En el caso del factoring los ingresos por interés se componen por las diferencias de precio pagadas al cedente (cliente) y el valor real de los documentos o títulos de crédito a través de un interés lineal en el periodo comprendido entre la fecha de cesión y la fecha de vencimiento del documento.

3.16.2 Ingresos por loteo inmobiliario:

Los ingresos por loteo inmobiliario se reconocen cuando se firma la escritura de compra-venta de la propiedad vendida.

3.16.3 Ingresos por comisión

Los ingresos por comisiones son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por función utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos considerando los términos del contrato con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Las comisiones registradas por la Sociedad corresponden a comisiones de factoring.

3.17 Reconocimiento gastos

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se pueden medir en forma fiable.

3.17.1 Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las distintas pólizas de seguros que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de ocurridos los hechos, netos de los montos recuperables de cada siniestro. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro. Los ingresos asociados a las pólizas de seguro se reconocen en resultado una vez que son liquidados por las compañías de seguro.

3.18 Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a los intereses que se generan por un contrato de arrendamiento financiero de vehículos.

3.19 Impuesto a las ganancias.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad adoptó el régimen parcialmente integrado, que resulta de aplicar a la base imponible tributable del período las tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios.

3.20 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa Tributaria
2025	27,0%

Los impuestos diferidos son reconocidos por:

- Las diferencias temporarias registradas en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo, en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó a la ganancia o pérdida imponible.
- Las mediciones temporarias relacionadas en inversiones con subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que la Sociedad pueda controlar, el aumento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente sean reversadas en el futuro.
- Diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

A la fecha de estos estados financieros consolidados intermedios, el valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados. Los activos y los pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y autoridad tributaria.

3.21 Reconocimiento de costos

Los principales costos asociados a las actividades ordinarias son los que provienen de los costos financieros de los créditos otorgados a Banagro S.A. por distintas instituciones financieras, y que se utilizan para financiar la cartera de colocaciones. Todos los costos de préstamos o financiamientos son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo. Adicionalmente, se incluyen los gastos operaciones directos asociados al otorgamiento de los créditos (gastos notariales y legales) y las provisiones por estimación del deterioro de la cartera riesgosa y castigos de la cartera. También se incluye como costos los asociados al loteo inmobiliario, los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición, valorizados a costo histórico.

3.22 Medio Ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales, se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable y serán reconocidos en resultados en la medida en que se incurran.

NOTA 4. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de medición y revelación sobre la base de revelar cuando corresponde, mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a) Instrumentos Derivados

El valor razonable de los contratos a término en moneda extranjera se basa en su precio de mercado cotizado, si está disponible. De no ser así, el valor razonable se determina descontando la diferencia entre el precio contractual del contrato y su precio actual por la duración residual del contrato empleando una tasa de interés libre de riesgos (basada en bonos del gobierno).

Los valores razonables de los instrumentos derivados reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen los ajustes necesarios para considerar el riesgo de crédito de la entidad y de la contraparte cuando es necesario.

NOTA 5. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

5.1 Política de Gestión de Riesgos

La Gestión de Riesgo Financiero de la Sociedad busca resguardar la estabilidad y sustentabilidad en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre que pueden ser gestionados y a los cuales está expuesta la Sociedad. La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control estos eventos.

La gestión de riesgo de la Sociedad es responsabilidad de los distintos niveles de la organización, la cual se estructura de la siguiente forma:

Directorio: Es responsabilidad del Directorio y la Administración la evaluación constante del riesgo financiero. Los miembros del directorio participan activamente en los distintos comités.

Comité de Crédito: Es responsable de evaluar eficientemente a nuestros clientes para disminuir el riesgo de no pago que puede tener cada uno de ellos. Existen dos comités de crédito que sesionan semanalmente para tomar las principales decisiones de crédito y de operaciones. En cada comité participa un director y el gerente general.

Comité de Normalización: Es responsable del proceso de cobranza y normalización, y el seguimiento de la cartera deteriorada. Sesiona en forma mensual y participan dos directores, además del gerente general y subgerente de riesgo de la sociedad.

Comité Financiero: Es responsable de definir las políticas de financiamiento, revisión de posición de liquidez y coberturas de riesgo financiero y cambiario. Sesiona mensualmente, participa un director, el gerente general, el gerente de operaciones y el jefe de finanzas.

Comité de Administración: Es responsable de revisar y definir procedimientos y políticas administrativas de modo de mitigar el riesgo operacional. Sesiona mensualmente y participa un director, además del gerente general y gerente de operaciones.

Comité de Gerentes: Es responsable del seguimiento del negocio a nivel comercial y operativo. Sesiona semanalmente y participan gerentes de primera línea.

Comité de Prevención del Delito y Lavado de Activos: Es responsable del seguimiento y planificación de las actividades de cumplimiento de las políticas y procedimientos sobre materias relacionadas al lavado de activos y financiamiento de terrorismo. Sesiona mensualmente y participan gerente legal, gerente general, gerente de operaciones y subgerente de operaciones.

Comité de Sustentabilidad: Su objetivo es definir los lineamientos y hacer seguimiento a las acciones que están orientadas a generar los impactos positivos con nuestro medio ambiente, colaboradores, clientes y comunidad. Sesiona mensualmente, y participa un director, cinco colaboradores y el gerente de sustentabilidad de nuestro controlador último del grupo Empresas Sutil S.A.

La Sociedad realiza evaluaciones de riesgo en sus segmentos según como se indica a continuación:

Financiamiento de Maquinaria: la Sociedad realiza evaluaciones de riesgo por todas las operaciones de créditos otorgadas, las cuales son aprobadas o rechazadas por un Comité de Crédito que sesiona semanalmente, integrado por Directores y Ejecutivos. El riesgo de crédito es mitigado mediante una inspección anual de los activos entregados en arrendamiento financiero.

Capital de Trabajo: la Sociedad realiza evaluaciones de riesgo por todas las operaciones de créditos otorgadas, las cuales son aprobadas o rechazadas por un Comité de Crédito que sesiona semanalmente, integrados por Directores y Ejecutivos.

5.2 Factores de Riesgo

Los principales factores de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son los referentes al de mercado, crediticio y liquidez.

a) Riesgo de Mercado

En Banagro S.A. sesiona una vez al mes el Directorio donde se discuten los temas relevantes que podrían afectar los resultados y patrimonio, y se buscan formas de evitar los riesgos indeseados.

Banagro S.A. mantiene especial atención a los riesgos de mercado, por cuanto una vez al mes, se realiza un Comité Financiero donde se revisan y planifican las estrategias financieras de la sociedad.

La Sociedad está expuesta a distintos tipos de riesgos de mercado, siendo los principales de ellos; el riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio.

i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios, de la Sociedad. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 tiene una deuda financiera total de M\$43.777.238 y M\$49.124.680 respectivamente. De esta deuda al 31 de marzo de 2025 se encuentra en el corto plazo el 93% y 7% restante a largo plazo y al 31 de diciembre de 2024 un 93% se encuentra en el corto plazo y el 7% restante a largo plazo. Las obligaciones en el corto plazo y largo plazo se encuentran a tasa fija.

Banagro S.A. mantiene especial atención a las variaciones del mercado financiero, las cuales monitorea sistemáticamente a través de un Comité Financiero el cual sesiona mensualmente y en el que participa el Gerente de Administración y Finanzas de Empresas Sutil S.A., Gerente General, Jefe de Finanzas y Gerente de operaciones de Banagro S.A.

ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio de Banagro S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para disminuir y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la administración monitorea en forma diaria la exposición neta entre las cuentas de activos y pasivos en dólares, y cubren el diferencial con operaciones de compra o venta de dólares y forwards de moneda.

Análisis de Sensibilidad

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad presenta una exposición neta positiva de MUSD\$3 y (MUSD\$(6) al 31 de diciembre de 2024). Ante una variación de \$10 pesos en el tipo de cambio el efecto financiero sería de M\$39 (M\$(63)al 31 diciembre de 2024)

iii) Riesgo variación de Índice de Precio al Consumidor – IPC

El IPC influye de manera directa sobre la cartera indexada a la Unidad de Fomento, principalmente parte del segmento de financiamiento de maquinaria. Por lo tanto, variaciones al alza de este índice impactan positivamente el resultado de Banagro S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, Banagro S.A. presentó una exposición por aproximadamente UF 2.122,46. Ante una variación de 0,5% en la UF, generaría un efecto por +/-M\$412. (UF 3.813,68 variación 0,5% generaría un efecto por +/- M\$732 al 31 de diciembre de 2024).

b) Riesgo de Crédito de la cartera

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios o productos, a través de políticas crediticias específicas y en función del análisis previo sobre ingresos esperados de los clientes, la información financiera disponible y su historial de pago, junto con otros antecedentes comerciales, si los hubiera. También se consideran las expectativas del entorno macroeconómico y las propias del sector en que opera tanto el cliente (como caso general) como el deudor, en el caso del factoring.

En el caso de factoring, la mayoría de las líneas son con responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido. Para cada cliente existe un contrato marco que respalda las posteriores operaciones.

Para el caso de los créditos a empresas dependiendo del caso, se exigen hipotecas y/o prendas de máquinas y equipos, sin embargo, existe la posibilidad de definir un aval que responda por el crédito, el que generalmente corresponde a alguno de los socios de la empresa deudora.

Las operaciones de leasing se garantizan con el bien dado en arriendo. A estos bienes se les exige pólizas de seguros para cubrir la siniestralidad que les haga perder su valor.

Los créditos de financiamiento se garantizan por los bienes asociados al financiamiento, complementariamente al análisis crediticio sobre el perfil del cliente. Existen dos tipos de garantías en este caso: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas solidarias).

La Sociedad efectúa un proceso de seguimiento de la calidad crediticia cuyo objetivo es lograr una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, y recuperar los créditos que hayan incurrido en atraso o mora, permitiendo a la Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

El nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia del portafolio.

i. Cartera de colocaciones, provisiones e índice de riesgo:

A continuación, se presentan las carteras de colocaciones, el monto de provisiones y el índice de provisión al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de marzo de 2025

Segmento	Cartera Bruta CP y LP M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$	Índice Deterioro %
Capital de Trabajo	46.275.813	(651.252)	45.624.561	1,41%
Financiamiento Maquinaria	8.254.252	(54.687)	8.199.565	0,66%
Inmobiliario	-	-	-	0,00%
Totales	54.530.065	(705.939)	53.824.126	1,29%

Al 31 de diciembre de 2024

Segmento	Cartera Bruta CP y LP M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$	Índice Deterioro %
Capital de Trabajo	50.781.332	(729.466)	50.051.866	1,44%
Financiamiento Maquinaria	8.717.829	(177.991)	8.539.838	2,04%
Inmobiliario	-	-	-	0,00%
Totales	59.499.161	(907.457)	58.591.704	1,53%

ii. Concentración del riesgo:

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Rubro	31/03/2025 (No Auditado) %	31/12/2024 %
Cereales	17,24%	20,62%
Frutales	57,82%	51,25%
Ganadería	1,01%	1,84%
Hortalizas	4,96%	3,45%
Industrial	1,38%	0,46%
Otros	8,59%	6,73%
Proveedores insumos agrícolas	4,45%	6,93%
Servicios agrícolas	4,55%	8,72%
Total	100%	100%

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola por segmento de negocio, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Rubro	Capital de Trabajo al 31/03/2025 (No Auditado)	Financiamiento Maquinarias al 31/03/2025 (No Auditado)	Capital de Trabajo al 31/12/2024	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2024
Cereales	18,35%	10,31%	22,63%	8,90%
Frutales	55,07%	75,03%	47,06%	75,68%
Ganadería	0,95%	1,40%	1,96%	1,15%
Hortalizas	5,73%	0,14%	4,02%	0,14%
Industrial	1,49%	0,74%	0,44%	0,60%
Otros	9,30%	4,11%	7,13%	4,39%
Proveedores insumos agrícolas	5,16%	0,00%	8,12%	0,00%
Servicios agrícolas	3,95%	8,27%	8,64%	9,14%
Total	100%	100%	100%	100%

A continuación, se presenta el análisis de concentración de riesgo de crédito en función de la contraparte relevante:

Al 31 de marzo de 2025

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/03/2025 (No Auditado) M\$	Concentraciones al 31/03/2025 (No Auditado) %
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores corto plazo leasing, factoring y otros	47.421.564	87,82%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	1.257	0,00%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	6.574.815	12,18%
Exposición Total				53.997.636	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/12/2024 M\$	Concentraciones al 31/12/2024 %
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores corto plazo leasing, factoring y otros	49.964.231	84,98%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	43.516	0,07%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	8.789.597	14,95%
Exposición Total				58.797.344	100,00%

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que enfrenta Banagro S.A. si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

Ver detalle en Nota 7.1

Riesgo agrícola

Banagro S.A. está sujeta a riesgos adicionales atinentes a sus clientes, en vista que el sector agrícola es vulnerable ante shocks de tipo climático; (i) el clima determina el rendimiento productivo de una cosecha, así como también su calidad; (ii) sequías y heladas, definidas como eventos extremos de clima son riesgos que pueden hipotecar una temporada agrícola de manera relevante.

Para mitigar este riesgo, Banagro S.A. ha desarrollado productos específicos en función de cada cultivo. Los contratos agrícolas se financian en un porcentaje menor al valor estimado del contrato en función de rendimientos calculados según variables como la zona geográfica, tipo de suelo, sistema de riego y variedad.

Adicionalmente, los desembolsos son parcializados en función de los estados fenológicos del cultivo los cuales son validados mediante un informe de un experto en terreno.

Por último, dentro del segmento agrícola este riesgo se mitiga mediante la diversificación geográfica y rubro agrícola particular (especie).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Sociedad para cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras.

La principal fuente de liquidez de la Sociedad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, la Sociedad posee líneas de financiamiento con instituciones financieras que exceden las necesidades actuales y cuenta con el respaldo de su matriz Coagra S.A. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad cuenta con líneas vigentes de financiamiento sin utilizar por M\$28.261.294 y M\$21.421.037, respectivamente.

Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad monitorea semanalmente sus flujos de caja proyectados, con el propósito de estimar sus necesidades o excedentes de capital de trabajo y como consecuencia su deuda e inversiones futuras.

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros de Banagro S.A. al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024 en miles de pesos, es el siguiente:

Al 31 de Marzo de 2025

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/03/2025 M\$	Flujo contractual hasta 90 días M\$	Flujo Contractual de 91 días a 1 año M\$	Total Flujo contractual corriente M\$	Saldo devengado no corriente 31/03/2025 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente N\$
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	31.237.473	23.932.285	7.648.646	31.580.931	2.040.366	2.235.074	2.235.074
		Deuda Nacional	9.254.367	5.542.809	3.857.273	9.400.082	1.177.156	1.393.812	1.393.812
	Forward de divisas	Forward de divisas	67.876	67.876	-	67.876	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	144.247	42.285	126.853	169.138	146.844	155.043	155.043
Total pasivo financiero			40.703.963	29.585.255	11.632.772	41.218.027	3.364.366	3.783.929	3.783.929
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	1.401.108	1.401.108	-	1.401.108	-	-	-
		Retenciones y leyes sociales	215.290	61.836	-	61.836	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			1.616.398	1.462.944	-	1.462.944	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024:

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2024 M\$	Flujo contractual hasta 90 días M\$	Flujo Contractual de 91 días a 1 año M\$	Total Flujo contractual corriente M\$	Saldo devengado no corriente 31/12/2024 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente N\$
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	33.548.413	13.937.705	20.292.194	34.229.899	2.133.256	2.336.831	2.336.831
		Deuda Nacional	12.265.855	8.974.183	3.534.755	12.508.938	1.177.156	1.393.812	1.393.812
Pasivo por Arrendamiento	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	138.629	34.657	103.972	138.629	182.136	182.136	182.136
Total pasivo financiero			45.952.897	22.946.545	23.930.921	46.877.466	3.492.548	3.912.779	3.912.779
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	1.091.920	1.091.920	-	1.091.920	-	-	-
		Retenciones y leyes sociales	61.836	61.836	-	61.836	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			1.153.756	1.153.756	-	1.153.756	-	-	-

(*) Incluye el monto total de créditos bancarios considerando las prórrogas o renovaciones que no dieron origen a flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

6.1 Clases de efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.305	1.805
Saldos en bancos	933.423	543.538
Efectivo y equivalentes al efectivo	935.728	545.343

6.2 Información del efectivo y equivalente al efectivo por Monedas

El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja, bancos e instrumentos financieros al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, clasificado por monedas es el siguiente:

Moneda de Origen	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
	M\$	M\$
Peso Chileno	506.549	280.340
Dólar	429.179	265.003
Efectivo y equivalentes al efectivo	935.728	545.343

6.3 Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no presenta saldos de efectivo con restricción.

NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 Activos financieros

El valor en libro de los activos financieros corrientes y no corrientes y la exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Valor en Libros	
	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	47.421.564	49.964.231
Otros Activos Financieros corrientes (*)	1.257	43.516
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	6.574.815	8.789.597
Totales	53.997.636	58.797.344

(*) Los Otros Activos Financieros Corrientes Al 31 de marzo de 2025 corresponden a Anticipo de Proveedores por \$1.257 y al 31 de diciembre de 2024 corresponden a forward por M\$43.516.

(**) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a Deudores de largo plazo del segmento de Financiamiento de Maquinaria por M\$2.430.912 y M\$4.869.504, respectivamente.

La Sociedad evalúa los incrementos y cambios significativos en el riesgo crediticio para instrumentos financieros individuales. En las circunstancias en donde no tiene información razonable y sustentable sobre una base de instrumento individual, evalúa los incrementos significativos en el riesgo crediticio sobre una base colectiva, considerando información que sea indicativa de incrementos significativos en el riesgo crediticio sobre un grupo o subgrupo de instrumentos financieros (ver detalle en Nota 7.1.e)

El detalle de Forward al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/12/2024 M\$
Banagro S.A.	Santander	27/12/2024	16/01/2025	Compra	Dólar	230	991
Banagro S.A.	Bice	27/12/2024	16/01/2025	Compra	Dólar	174	134
Banagro S.A.	Sunshine Raisin Corporation	14/11/2024	30/06/2025	Compra	Dólar	3.000	42.390
Totales							43.515

7.1.a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponden a las colocaciones por factoring, créditos y leasing los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, las cuales son expresadas en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada ejercicio, netas de intereses por devengar, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Valor en libros	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	47.421.564	49.964.231
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6.574.815	8.789.597
Totales	53.996.379	58.753.828

7.1.b Deudores Comerciales y Otras cuentas cobrar corrientes y no corrientes, neto:

Descripción de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente y no corriente, neto	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores comerciales nacionales	53.824.126	58.591.704
Deudores varios	8.320	3.435
IVA Crédito fiscal	163.933	158.689
Total de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente y no corriente, neto corriente	53.996.379	58.753.828

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito queda determinado por el total de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes netas, es decir, M\$53.996.379 y M\$58.753.828 al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

7.1.c Detalle de activos financieros vigentes no pagados:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Hasta 90 Días	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	28.819.908	28.697.360
Deudores Varios	8.320	3.435
IVA Crédito fiscal	163.933	158.689
Sub-Total	28.992.161	28.859.484

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	19.058.559	21.925.088
Sub-Total	19.058.559	21.925.088

Total	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	47.878.467	50.622.448
Deterioro (*)	(629.156)	(820.341)
Deudores Varios	8.320	3.435
IVA Crédito fiscal	163.933	158.689
Total Corriente	47.421.564	49.964.231

No Corrientes	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	6.651.598	8.876.713
Deterioro	(76.783)	(87.116)
Total No Corriente	6.574.815	8.789.597

Total Corriente y No Corriente	53.996.379	58.753.828
---------------------------------------	-------------------	-------------------

(*) Ver nota 7.1.e.

(**) Corresponde a la porción largo plazo de la cartera, afecta a tasa de interés acorde al negocio.

Detalle de activos financieros vigentes no pagados, por segmentos:

Al 31 de marzo de 2025:

Hasta 90 Días	Capital Trabajo	Financiamiento	31/03/2025
	M\$	Maquinaria	(No Auditado)
		M\$	M\$
Deudores por Venta	26.502.184	2.317.724	28.819.908
Deudores Varios	8.320	-	8.320
IVA Crédito fiscal	-	163.933	163.933
Sub-Total Bruto	26.510.504	2.481.657	28.992.161

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital Trabajo	Financiamiento	31/03/2025
	M\$	Maquinaria	(No Auditado)
		M\$	M\$
Deudores por Venta	15.570.810	3.487.749	19.058.559
Sub-Total Bruto	15.570.810	3.487.749	19.058.559

Total	Capital Trabajo	Financiamiento	31/03/2025
	M\$	Maquinaria	(No Auditado)
		M\$	M\$
Deudores por Venta	42.072.994	5.805.473	47.878.467
Deterioro	(592.336)	(36.820)	(629.156)
Deudores Varios	8.320	-	8.320
IVA Crédito fiscal	-	163.933	163.933
Total Corriente	41.488.978	5.932.586	47.421.564

No Corrientes	Capital Trabajo	Financiamiento	31/03/2025
	M\$	Maquinaria	(No Auditado)
		M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	4.202.819	2.448.779	6.651.598
Deterioro	(58.916)	(17.867)	(76.783)
Total No Corriente	4.143.903	2.430.912	6.574.815

Total Corriente y No Corriente	45.632.881	8.363.498	53.996.379
---------------------------------------	-------------------	------------------	-------------------

Al 31 de diciembre de 2024:

Hasta 90 Días	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	27.052.097	1.645.263	28.697.360
Deudores Varios	2.933	502	3.435
IVA Crédito fiscal	-	158.689	158.689
Sub-Total Bruto	27.055.030	1.804.454	28.859.484

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	19.757.058	2.168.030	21.925.088
Sub-Total Bruto	19.757.058	2.168.030	21.925.088

Total	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/12/2024 M\$
Deudores por Venta	46.809.155	3.813.293	50.622.448
Deterioro	(677.382)	(142.959)	(820.341)
Deudores Varios	2.933	502	3.435
IVA Crédito fiscal	-	158.689	158.689
Total Corriente	46.134.706	3.829.525	49.964.231

No Corrientes	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/12/2024 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	3.972.177	4.904.536	8.876.713
Deterioro	(52.084)	(35.032)	(87.116)
Total No Corriente	3.920.093	4.869.504	8.789.597

Total Corriente y No Corriente	50.054.799	8.699.029	58.753.828
---------------------------------------	-------------------	------------------	-------------------

7.1.d Cuotas morosas:

Como definición, se considera cartera morosa, la colocación que cumple con la siguiente condición:

Capital de Trabajo: Cualquier producto comprendido en este segmento que cuente con un día de atraso en el pago.

Financiamiento de Maquinaria: Cualquier cuota con un día de atraso en el pago.

A continuación, se presenta el comportamiento histórico de la morosidad de los deudores comerciales:

Tramos de morosidad de cartera vigente y vencida, pero no deteriorada:

Al 31 de marzo de 2025:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada M\$	Cartera Clientes Repactada M\$	Monto Total Cartera M\$
Al día	43.711.062	619.994	44.331.056
1- 30 días	2.229.814	179.216	2.409.030
31 - 60 días	198.055	14.521	212.576
61 - 90 días	14.208	12.660	26.868
91 - 180 días	2.755	-	2.755
Mayor a 180 días	1.068.435	-	1.068.435
Total	47.224.329	826.391	48.050.720

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada M\$	Cartera Clientes Repactada M\$	Monto Total Cartera M\$
Al día	5.581.391	1.070.207	6.651.598
Total	5.581.391	1.070.207	6.651.598

Al 31 de diciembre de 2024:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada M\$	Cartera Clientes Repactada M\$	Monto Total Cartera M\$
Al día	47.195.339	551.441	47.746.780
1- 30 días	1.212.341	12.660	1.225.001
31 - 60 días	918	3.350	4.268
61 - 90 días	6.258	-	6.258
91 - 180 días	1.164.417	-	1.164.417
Mayor a 180 días	637.848	-	637.848
Total	50.217.121	567.451	50.784.572

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Cliente No Repactada M\$	Cartera Clientes Repactada M\$	Monto Total Cartera M\$
Al día	8.703.845	172.868	8.876.713
Total	8.703.845	172.868	8.876.713

Tramos de Morosidad por segmentos de cartera vigente y vencida pero no deteriorada:

Al 31 de marzo de 2025:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	38.012.494	619.994	5.698.568	-	43.711.062	619.994
1- 30 días	2.001.084	179.216	228.730	-	2.229.814	179.216
31 - 60 días	167.400	14.521	30.655	-	198.055	14.521
61 - 90 días	2.755	12.660	11.453	-	14.208	12.660
91 - 180 días	2.755	-	-	-	2.755	-
Mayor a 180 días	1.068.435	-	-	-	1.068.435	-
Total	41.254.923	826.391	5.969.406	0	47.224.329	826.391

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	3.132.612	1.070.207	2.448.779	-	5.581.391	1.070.207
Total	3.132.612	1.070.207	2.448.779	0	5.581.391	1.070.207

Al 31 de diciembre de 2024:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	44.179.227	533.958	3.016.112	17.483	47.195.339	551.441
1- 30 días	969.157	12.660	243.184	-	1.212.341	12.660
31 - 60 días	-	3.350	918	-	918	3.350
61 - 90 días	-	-	6.258	-	6.258	-
91 - 180 días	911.842	-	252.575	-	1.164.417	-
Mayor a 180 días	201.894	-	435.954	-	637.848	-
Total	46.262.120	549.968	3.955.001	17.483	50.217.121	567.451

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	3.799.309	172.868	4.904.536	-	8.703.845	172.868
Total	3.799.309	172.868	4.904.536	-	8.703.845	172.868

Las siguientes tablas entregan información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 31 de Marzo de 2025:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	1,28%	42.835.307	(*)(546.999)	0,64%	8.147.347	(51.875)	1,17%	50.982.654	(598.874)
Vencida 1- 30 días	0,89%	2.180.300	(19.408)	0,86%	228.730	(1.965)	0,89%	2.409.030	(21.373)
Vencida 31 - 60 días	1,68%	181.921	(3.059)	0,68%	30.655	(208)	1,54%	212.576	(3.267)
Vencida 61 - 90 días	0,00%	15.415	(1.264)	5,58%	11.453	(639)	7,08%	26.868	(1.903)
Vencida 91 - 180 días	8,20%	2.755	(226)	0,00%	-	-	8,20%	2.755	(226)
Vencida Mayor a 180 días(**)	7,52%	1.068.435	(*)(80.296)	0,00%	-	-	7,52%	1.068.435	(80.296)
Total		46.284.133	(651.252)		8.418.185	(54.687)		54.702.318	(705.939)

(*) En el segmento de Capital de Trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir deterioro extraordinario:

En la Cartera no vencida, un deterioro extraordinario de \$56.000 (un cliente), sin este efecto, la tasa es de un 1,15 %.

En Cartera Vencida Mayor a 180 días, un deterioro extraordinario total de \$60.698 (dos clientes), sin este efecto, la tasa es de un 1,83%.

(**) En la cartera vencida de ambos segmentos, en el rango vencida mayor a 180 días, existen clientes cuyas garantías, que a valor liquidación, cubren el saldo adeudado.

Al 31 de diciembre de 2024:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	1,31%	48.685.362	(635.872)(*)	0,73%	7.938.131	(57.605)	1,22%	56.623.493	(693.477)
Vencida 1- 30 días	1,26%	981.817	(12.405)	0,68%	243.184	(1.651)	1,15%	1.225.001	(14.056)
Vencida 31 - 60 días	8,21%	3.350	(275)	0,33%	918	(3)	6,51%	4.268	(278)
Vencida 61 - 90 días	0,00%	-	-	5,58%	6.258	(349)	5,58%	6.258	(349)
Vencida 91 - 180 días (**)	1,00%	911.842	(9.098)	45,17%	252.575	(114.094)(**)	10,58%	1.164.417	(123.192)
Vencida Mayor a 180 días (***)	35,57%	201.894	(71.816)(*)	0,98%	435.954	(4.289)	11,93%	637.848	(76.105)
Total		50.784.265	(729.466)		8.877.020	(177.991)		59.661.285	(907.457)

(*) En el segmento de Capital de Trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir deterioro extraordinario:

En la Cartera no vencida, un deterioro extraordinario de \$56.000 (un cliente), sin este efecto, la tasa es de un 1,19 %.

En Cartera Vencida Mayor a 180 días, un deterioro extraordinario total de \$68.698 (dos clientes), sin este efecto, la tasa es de un 5,51%.

(**) En la Cartera Vencida de 91 a 180 días, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir para un caso particular un deterioro extraordinario para el segmento de Financiamiento de Maquinarias por un monto de M\$100.000.- Sin este efecto, la tasa es de un 5,58 %.

(***) En la cartera vencida de ambos segmentos, tanto en el rango de 91 a 180 días como en el de más de 180 días, existen clientes cuyas garantías, que a valor liquidación, cubren el saldo adeudado.

7.1.e Estimación de deterioro.

El movimiento del deterioro de deudores comerciales es el siguiente:

Movimiento de Provisión de Deterioro de Deudores	M\$
Deterioro al 31/12/2023	685.191
Aumento (disminución) del periodo 2024	222.266
Deterioro al 31/12/2024	907.457
Aumento (disminución) del periodo 2025	(201.518)
Provisión de Deterioro de Deudores al 31/03/2025	705.939

El siguiente cuadro muestra el detalle de la variación de deterioro:

Al 31 de marzo de 2025:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo provisionados	Total Variación Estimación Deterioro
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	(78.214)	0	(78.214)
Financiamiento de Maquinaria	(8.349)	(114.955)	(123.304)
Total	(86.563)	(114.955)	(201.518)

Al 31 de diciembre de 2024:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo provisionados	Total Variación Estimación Deterioro
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	219.478	(1.843)	217.635
Financiamiento de Maquinaria	5.222	(591)	4.631
Total	224.700	(2.434)	222.266

Detalle de activos financieros vencidos y no pagados deteriorados:

Los activos financieros vencidos y no pagados están compuestos por los siguientes activos: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuyo detalle al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presenta a continuación:

Activos Financieros-Detalle de provisión de deterioro	Total 31/03/2025 (No Auditado)	Total 31/12/2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	705.939	907.457
Total	705.939	907.457

Al 31 de Marzo de 2025:

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3	124.091

Al 31 de Marzo de 2025:

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	3	124.091
Financiamiento de Maquinaria		

Al 31 de diciembre de 2024:

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	394.640

Al 31 de diciembre de 2024:

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	3	126.400
Financiamiento de Maquinaria	1	268.240

Deterioro de Valor de los Activos Financieros

Política de deterioro de cuentas por cobrar

Banagro S.A. posee un modelo de provisiones bajo el estándar de NIIF 9. Este modelo está basado en determinar las pérdidas esperadas de la Sociedad.

El valor de las pérdidas esperadas (Expected Credit Loss (ECL)), se obtiene como:

$$ECL = PD \times LGD \times FWL \times EAD$$

Donde:

- PD: Probabilidad de Impago (Probability of Default)
- LGD: Severidad o Pérdida dado el incumplimiento (Loss Given Default).
- FWL: Efecto Forward Looking
- EAD: Exposición (Exposure at Default, EAD)

Banagro determina las pérdidas esperadas en función de los datos que son predictivos de un eventual default, lo que incluye: un modelamiento *point in time* de la probabilidad de default realizado en base a la información histórica, que considera probabilidades de default desde doce meses hasta sesenta meses, con el fin de mejorar la granularidad de las probabilidades de default designadas a toda la vida de cada instrumento crediticio, y la clasificación de riesgo del cliente, la cual recoge todas las variables que representan el deterioro de pago percibido por Banagro, incluyendo el estado del deudor en relación a su situación de pago: Cliente en normalización o cobranza judicial.

La probabilidad de default se define como la probabilidad de que una operación entre en la calidad de default en un horizonte determinado. Dicho horizonte se establece a partir de convenciones o a partir de definiciones normativas.

En el caso de este estudio, definimos como default o incumplimiento a una operación que cumple alguna de las siguientes:

- Operación con mora mayor o igual a noventa días.
- Cliente, al cual le pertenece la operación, se encuentra en la categoría “C” de la clasificación de riesgo de Banagro S.A.
- Cliente, dueño de la operación, se encuentra en estado de normalización o cobranza judicial.

La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento. Este parámetro puede establecerse a partir de diferentes categorías, las que deben justificarse, en el caso de este estudio se segmentó en base a la clasificación interna de riesgo, debido a que recoge el riesgo del cliente percibido por Banagro, integrando el conocimiento experto adquirido en los años de operación.

La definición de incumplimiento o default fue extendida para integrar la clasificación interna del deudor asignada por Banagro S.A., consecuentemente, la definición de buckets o fases de deterioro de un crédito también ha cambiado con el fin de integrar la clasificación del deudor.

Actualmente, Banagro ya cuenta con la definición de las tres etapas y se integró la clasificación interna del deudor, en consecuencia, un cambio observado en la calidad crediticia del deudor se recoge con el cambio de clasificación interna para el correcto cálculo de provisiones.

Fase 1

- Operaciones al día
- Operaciones con uno a treinta días de mora
- Operaciones que no estén en fase 2 o en fase 3 de deterioro de créditos

Fase 2

- Operaciones en ‘Watch List’ definidas por la administración
- Operaciones con treinta y uno a ochenta y nueve días de mora
- Deudor, dueño de la operación, con clasificación de riesgo “B1” o “B2”

Fase 3

- Operaciones con noventa o más días de mora
- Operaciones en estado de normalización
- Operaciones en estado de cobranza judicial
- Deudor con clasificación de riesgo “C”

El siguiente cuadro muestra la cartera bruta y el deterioro crediticio asociado a cada fase y por segmentos corriente y no corriente:

Al 31 de marzo de 2025:

Fases	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro
		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$
Fase 1	233	44.885.155	(540.023)	126	8.158.992	(49.904)	341	53.044.147	(589.927)
Fase 2	7	958.384	(15.085)	2	10.165	(34)	9	968.549	(15.119)
Fase 3	10	432.274	(96.144)	5	85.095	(4.749)	15	517.369	(100.893)
Total	250	46.275.813	(651.252)	133	8.254.252	(54.687)	365	54.530.065	(705.939)

Al 31 de diciembre de 2024:

Fases	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro
		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$
Fase 1	183	47.889.569	(566.154)	64	8.343.287	(57.146)	236	56.232.856	(623.300)
Fase 2	6	2.042.527	(27.793)	1	1.059	(4)	7	2.043.586	(27.797)
Fase 3	9	849.236	(135.519)	4	373.483	(120.841)	12	1.222.719	(256.360)
Total	198	50.781.332	(729.466)	69	8.717.829	(177.991)	255	59.499.161	(907.457)

En función del grado de Riesgo que representa un cliente, este se clasifica en una de las 6 posibles categorías de riesgo que se presentan a continuación:

A1: Clientes con buena calidad crediticia y capacidad de pago de sus obligaciones financieras sin problemas. Estos clientes frente a eventos exógenos negativos (tipo de cambio, volatilidad de los mercados internacionales, precios de commodities, etc) de la agricultura no ven afectada su capacidad de pago, ya que trabajan con contratos formales con las principales agroindustrias locales e internacionales. Capaz de resistir fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa, mantiene obligaciones al día o con desfases menores de pago, situándose como máximo en tramos de mora temprana no mayor a 15 días de forma esporádica, reflejando su comportamiento de pago en sus informes comerciales sin eventos negativos.

A2: Clientes con buena calidad crediticia y capacidad de pago de sus obligaciones financieras sin problemas. Eventos relevantes de la agricultura pueden afectar esta capacidad de pago, ya que son más sensibles a fluctuaciones cíclicas de la economía o de la agroindustria en la que participan, pudiendo representar desfases de pago como máximo en tramos de mora no mayor a 30 días, reflejando comportamiento de pago levemente irregular y en sus informes comerciales, eventos puntuales negativos como publicaciones de protestos, obligaciones laborales e infracciones previsionales.

A3: Clientes con dificultades financieras o deterioro de su capacidad de pago atribuidos a un hecho interno negativo de su negocio, que afecte su estructura parcial o total, o externo que afecte a la agroindustria en la que participan, perjudicando sus flujos para hacer frente a sus obligaciones. Pueden estar con sus compromisos en mora inferior a 60 días, con abonos parciales y a la espera de flujos para cumplir compromisos. Además, se incluyen clientes que pudiendo estar al día en sus obligaciones, amerite un seguimiento especial por alguna señal de alerta que la sociedad amerite relevante por el conocimiento del rubro o que sus informes comerciales presenten un deterioro sostenido los últimos 3 meses, como publicaciones de protestos, obligaciones laborales e infracciones previsionales.

B1: Clientes cuyas obligaciones no pudieron ser cobradas regularmente después de los 60 días de mora y que cuentan con un plan de pago al día, asociado a flujos de documentos o respaldo con garantías del cliente o del deudor. En el caso del financiamiento de maquinaria, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

B2: Clientes que cuentan con un plan de pago fallido.

C: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro regular como comercial, cobranza y prejudicial, y se inició las acciones de cobranza judicial

Para efectos de estimar el forward looking, se modeló la probabilidad de default utilizando la variación del precio del cobre anual, además se evaluaron las variables IMACEC e IMACEC No Minero.

Para estimar el efecto del análisis macroeconómico se construyen matrices de transición semestrales entre distintas clasificaciones, incluyendo default, modelando la serie de morosidad comercial del sistema siendo el precio del cobre la principal variable explicativa de default. Posteriormente se genera una proyección semestral utilizando el modelo calibrado, y así finalmente, se multiplican estas matrices condicionadas para simular las transiciones y de esa manera obtener la probabilidad de default a distintos plazos, mediante matrices de transiciones que se ajustaron a la proyección macroeconómica.

Política de Repactaciones

La política sobre cartera repactada estipula que estará conformada por la cartera del segmento de capital de trabajo, que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldo con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración, ya sea por cobranza o comité de normalización. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses amparados en un pagare, e incluirá un abono a capital de hasta 30%. Cualquier estructura distinta deberá ser analizada y aprobada por el comité de normalización.

Para el segmento de financiamiento de maquinaria corresponde a los contratos que han sido renegociados íntegramente, dado que el cliente no pudo servir el contrato en sus condiciones originales. En caso de no pago, también se puede buscar un acuerdo con el cliente en la devolución del bien.

Para ambos segmentos de negocio, Capital de trabajo y financiamiento de maquinaria, en caso de efectuarse una renegociación de la cartera morosa/protestada, se requerirá que el comité de normalización analice el detalle de la operación a renegociar, siendo esta instancia la responsable de las acciones a seguir.

Garantías Recibidas

Al 31 de marzo de 2025, Banagro S.A. ha recibido 513 garantías, de las cuales 376 corresponden a prendas frutos y flujos, y 66 a prendas de maquinarias y vehículos y 71 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2024, Banagro S.A. ha recibido 533 garantías, de las cuales 398 corresponden a prendas frutos y flujos, y 64 a prendas de maquinarias y vehículos y 71 hipotecas.

La aprobación de operaciones con garantías reales es parte de las atribuciones del comité de crédito quien define su solicitud o no en función al mérito de cada caso. No obstante, lo anterior, para los financiamientos de contratos, por definición del producto, se exige la constitución de prenda de los frutos y flujos asociados al cultivo y contrato financiado. No obstante, en caso particulares el comité de crédito puede excepcionar la prenda frutos.

Tipos de Cartera para estimación de deterioro

Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representado por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal en Capital de Trabajo, e individual en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada, y la totalidad de la cartera Financiamiento de Maquinaria.

El porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar está asociado a la clasificación de cada cliente, las cuales son homologadas a grupos o categorías previamente definidas y que tienen asociados una tasa de provisión por estimación de deterioro, en función de la pérdida histórica efectiva y análisis individual para la totalidad de la cartera deteriorada.

A1-A2-A3 Cartera normal: Clientes cuya situación financiera es estable y mantienen un buen comportamiento de pago. Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera, se miden las pérdidas crediticias esperadas a doce meses para clientes con mora hasta 30 días y se miden las pérdidas crediticias esperadas para toda la vida restante del crédito en aquellos clientes con compromisos en mora de 31 hasta 59 días, por tanto los clientes con estas clasificaciones pueden estar con sus compromisos en mora inferior a 60 días.

B1- Cartera en riesgo superior al normal: Cartera con riesgo crediticio. Corresponde a clientes con dificultades financieras o deterioro de su capacidad de pago atribuidos a un hecho interno negativo que afecte su estructura productiva parcial o total, o externo que afecte a la agroindustria en la que participa, perjudicando sus flujos para hacer frente a sus obligaciones. Pueden estar con sus compromisos en mora entre los 60 días e inferiores a 90 días. Además, se incluyen clientes que pudiendo estar al día en sus obligaciones, amerite un seguimiento especial por alguna señal de alerta relevante según la experiencia de Banagro S.A., siendo el Comité de Normalización la instancia responsable de definir el caso. Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera, se miden las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

B2- Cartera repactada o renegociada (plan de pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldo con garantías, del cliente o del deudor. En el caso del financiamiento de maquinaria, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales. Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera, se miden las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Todo cliente en cartera repactada o renegociada, no puede tener una clasificación mejor que B1, lo cual recoge el mayor riesgo del cliente y su comportamiento de pago en la repactación, y si un cliente en cartera repactada o renegociada presenta un incumplimiento, no puede tener una clasificación mejor a B2, la cual recoge esta situación de mayor riesgo por el incumplimiento y su mayor deterioro.

C- Cartera riesgosa o deteriorada: (judiciales – Normalización – Mora desde 90 días) Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial y prejudicial, y se inició instancia judicial, o bien, clientes para los cuales el comité de normalización determina clasificarlos en esta categoría en función de un análisis particular. Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera, se miden las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Par evaluar la exposición al riesgo de crédito de la entidad y entender sus concentraciones de riesgo de crédito significativas, el siguiente cuadro muestra el deterioro crediticio asociados a cada tipo de cartera y por segmentos:

Al 31 de Marzo de 2025:

Tipo de Cartera	Tipo de Corrección de Valor	Capital de Trabajo				Financiamiento de Maquinaria				Total			
		N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro	N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro	N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro
			M\$	M\$	%		M\$	M\$	%		M\$	M\$	%
Cartera Normal	12 meses/Toda la Vida	169	42.204.356	(*)(508.442)	1,20%	60	3.816.466	(26.496)	0,69%	219	46.020.822	(534.938)	1,16%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	6	2.050.767	(21.524)	1,05%	4	4.437.786	(28.191)	0,64%	9	6.488.553	(49.715)	0,77%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	6	1.896.599	(48.408)	2,55%	-	-	0	0,00%	6	1.896.599	(48.408)	2,55%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	3	124.091	(*)(72.878)	58,73%	-	-	0	0,00%	3	124.091	(72.878)	58,73%
Total		184	46.275.813	(651.252)		64	8.254.252	(54.687)		237	54.530.065	(705.939)	

(*) En el segmento de capital de trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó para un caso de Cartera Normal una provisión extraordinaria de \$M56.000, sin esta provisión la tasa sería 1,07%. Además, en la Cartera riesgosa o deteriorada se efectuó una provisión extraordinaria por dos clientes de M\$60.698, sin esta provisión la tasa sería 9,82%.

Al 31 de diciembre de 2024:

Tipo de Cartera	Tipo de Corrección de Valor	Capital de Trabajo				Financiamiento de Maquinaria				Total			
		N° clientes	Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa Deterioro %
Cartera Normal	12 meses/Toda la Vida	183	46.563.164	(558.162)(*)	1,20%	63	4.104.126	(28.364)	0,69%	235	50.667.290	(586.526)	1,16%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	6	3.368.932	(35.784)	1,06%	4	4.327.980	(33.683)	0,78%	10	7.696.912	(69.467)	0,90%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	6	722.836	(64.457)	8,92%	1	17.482	(976)	5,58%	6	740.318	(65.433)	8,84%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	3	126.400	(71.063)(*)	56,22%	1	268.241	(114.968)(**)	42,86%	4	394.641	(186.031)	47,14%
Total		198	50.781.332	(729.466)		69	8.717.829	(177.991)		255	59.499.161	(907.457)	

(*) En el segmento de capital de trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó para un caso de Cartera Normal una provisión extraordinaria de \$M56.000, sin esta provisión la tasa sería 1,08%. Además, en la Cartera riesgosa o deteriorada se efectuó una provisión extraordinaria por dos clientes de \$M60.698, sin esta provisión la tasa sería 8,20%.

(**) En este segmento el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó para un caso particular una provisión extraordinaria de \$M100.000. Sin este efecto, esta tasa sería de un 5,58%.

Resumen de Cantidad clientes por segmento operativo.

A continuación, se muestra el detalle de cantidad de clientes por segmento operativo:

Cantidad de clientes por segmento	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
Capital de Trabajo	184	198
Financiamiento de Maquinaria	64	69

Composición de la cartera de Colocaciones.

La composición de la cartera por segmentos y productos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Segmento	Producto	% Colocación	% Colocación
		31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
Capital de Trabajo	Factoring Documentos	19%	18%
Capital de Trabajo	Factoring Contratos	19%	20%
Capital de Trabajo	Créditos Capital de Trabajo	47%	47%
Financiamiento de Maquinaria	Leasing Financiero	15%	15%
	Total	100%	100%

7.2 Riesgo de moneda

La exposición de Banagro S.A. al riesgo en moneda extranjera fue la siguiente:

En miles de pesos	31/03/2025 (No Auditado) USD	31/12/2024 USD
Activos Corrientes (*)	36.828.097	36.221.700
Pasivos Corrientes (**)	(36.824.216)	(36.228.039)
Exposición Neta	3.881	(6.339)

(*) Los activos corrientes corresponden a operaciones de Capital de Trabajo y de Financiamiento de Maquinaria.

(**) Los pasivos corrientes corresponden a obligaciones con bancos cuyo interés financiero es costo de operación.

Esta exposición neta es monitoreada diariamente y cubierta con operaciones forward de moneda.

7.3 Valores Razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros, junto con los valores en libros mostrados en el Estado de Financiero Consolidado, son los siguientes:

En miles de pesos	31/03/2025 (No Auditado)		31/12/2024	
	Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$	Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y Equivalentes al efectivo	935.728	935.728	545.343	545.343
Otros activos financieros corrientes	1.257	1.257	43.516	43.516
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	47.421.564	47.421.564	49.964.231	49.964.231
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.231.738	3.231.738	3.101.370	3.101.370
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6.574.815	6.574.815	8.789.597	8.789.597
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	81.341	81.341	133.466	133.466
Otros pasivos financieros corrientes	40.559.716	40.559.716	45.814.268	45.814.268
Pasivo por arrendamiento corrientes	144.247	144.247	138.629	138.629
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.412	9.412	9.110	9.110
Otros pasivos financieros no corrientes	3.217.522	3.217.522	3.310.412	3.310.412
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.616.398	1.616.398	1.153.756	1.153.756

Jerarquía del valor razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor razonable en el estado consolidado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIIF 9. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos
- Nivel II: Información (“Inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

Las mediciones de los instrumentos derivados han sido clasificados como valores razonables Nivel II.

7.4 Pasivos Financieros

7.4.1 Otros Pasivos Financieros:

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle es el siguiente:

Clases de Otros Pasivos Financieros	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Préstamos bancarios	40.491.840	45.814.268
Forward	67.876	-
Total Otros Pasivos Financieros, corriente	40.559.716	45.814.268
Préstamos bancarios	3.217.522	3.310.412
Total Otros Pasivos Financieros, no corriente	3.217.522	3.310.412

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	País donde está establecida la entidad Acreedora	Contractual o Residual	Tipo de Amortización	Tasa Interés Mensual		Moneda de Origen / Índices de Reajuste		CORRIENTE			NO CORRIENTE	
								Efectiva	Nominal	Dólares	Pesos no reajutable	Vencimientos		Total Corriente M\$	Vencimientos 1 a 5 años M\$	Total No Corriente M\$
												Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,58	0,58	874.374	-	874.374	-	874.374	786.283	786.283
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,29	0,29	478.327	-	-	478.327	478.327	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	143.481	-	-	143.481	143.481	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,95	0,95	-	32.082	-	32.082	32.082	28.750	28.750
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,56	0,56	77.313	-	77.313	-	77.313	188.708	188.708
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,67	0,67	-	43.886	43.886	-	43.886	117.808	117.808
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	41.182	-	41.182	-	41.182	290.172	290.172
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	283.173	-	-	283.173	283.173	775.203	775.203
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	-	97.306	-	97.306	97.306	252.000	252.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Mensual	0,58	0,58	191.673	-	191.673	-	191.673	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	-	131.317	131.317	-	131.317	338.598	338.598
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,62	0,62	-	25.476	20.476	5.000	25.476	440.000	440.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,58	0,58	2.014.329	-	2.014.329	-	2.014.329	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,60	0,60	-	846.886	846.886	-	846.886	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	766.077	-	766.077	-	766.077	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	991.610	-	-	991.610	991.610	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	1.478.056	-	-	1.478.056	1.478.056	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,57	0,57	-	831.008	831.008	-	831.008	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,56	0,56	-	929.400	-	929.400	929.400	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	975.605	-	975.605	-	975.605	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,56	0,56	2.336.944	-	-	2.336.944	2.336.944	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	595.680	-	-	595.680	595.680	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	779.158	-	779.158	-	779.158	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	1.167.557	-	1.167.557	-	1.167.557	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	511.659	-	511.659	511.659	-	-

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de marzo de 2025 es el siguiente (continuación):

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	País donde está establecida la entidad Acreedora	Contractual o Residual	Tipo de Amortización	Tasa Interés Mensual		Moneda de Origen / Índices de Reajuste		CORRIENTE			NO CORRIENTE	
								Efectiva	Nominal	Dólares	Pesos no reajutable	Vencimientos		Total Corriente M\$	Vencimientos 1 a 5 años M\$	Total No Corriente M\$
												Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	777.448	-	777.448	-	777.448	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	826.038	-	826.038	-	826.038	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	970.731	-	970.731	-	970.731	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.164.878	-	1.164.878	-	1.164.878	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	776.576	-	776.576	-	776.576	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.452.997	-	1.452.997	-	1.452.997	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	2.124.103	-	2.124.103	-	2.124.103	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	676.100	-		676.100	676.100	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	962.251	-	962.251	-	962.251	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	866.155	-	866.155	-	866.155	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	481.835	-	481.835	-	481.835	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	481.761	-		481.761	481.761	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.153.943	-	1.153.943	-	1.153.943	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	706.528	706.528	-	706.528	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	383.357		383.357	383.357	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	766.619	-	766.619	-	766.619	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	958.997	-	958.997	-	958.997	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	1.308.676	1.308.676	-	1.308.676	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	1.913.765	-	1.913.765	-	1.913.765	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,52	0,52	-	602.270	602.270	-	602.270	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	429.922	-	429.922	-	429.922	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	1.803.658		1.803.658	1.803.658	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,52	0,52	-	1.000.858	1.000.858	-	1.000.858	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	858.458	-	858.458	-	858.458	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	400.357	-	400.357	-	400.357	-	-
										31.237.473	9.254.367	29.264.246	11.227.594	40.491.840	3.217.522	3.217.522

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	País donde está establecida la entidad Acreedora	Contractual o Residual	Tipo de Amortización	Tasa Interés Mensual		Moneda de Origen / Índices de Reajuste		CORRIENTE			NO CORRIENTE	
								Efectiva	Nominal	Dólares	Pesos no reajutable	Vencimientos		Total Corriente M\$	Vencimientos 1 a 5 años M\$	Total No Corriente M\$
												Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,58	0,58	885.696	-	-	885.696	885.696	822.079	822.079
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,29	0,29	495.893	-	-	495.893	495.893	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	147.456	-	-	147.456	147.456	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,95	0,95	-	30.443	-	30.443	30.443	28.750	28.750
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,56	0,56	76.387	-	-	76.387	76.387	197.299	197.299
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,67	0,67	-	40.827	-	40.827	40.827	117.808	117.808
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	37.274	-	-	37.274	37.274	303.382	303.382
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	276.640	-	-	276.640	276.640	810.496	810.496
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	-	91.258	-	91.258	91.258	252.000	252.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Mensual	0,58	0,58	400.878	-	201.585	199.293	400.878	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	-	123.056	-	123.056	123.056	338.598	338.598
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,62	0,62	-	17.135	-	17.135	17.135	440.000	440.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,58	0,58	2.071.408	-	-	2.071.408	2.071.408	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,60	0,60	-	832.385	-	832.385	832.385	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,54	0,54	788.582	-	-	788.582	788.582	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,56	0,56	1.232.749	-	1.232.749	-	1.232.749	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,54	0,54	1.020.637	-	-	1.020.637	1.020.637	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,54	0,54	1.227.196	-	1.227.196	-	1.227.196	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,54	0,54	1.226.127	-	1.226.127	-	1.226.127	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,54	0,54	1.173.947	-	1.173.947	-	1.173.947	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,51	0,51	1.522.664	-	-	1.522.664	1.522.664	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,57	0,57	-	1.022.412	1.022.412	-	1.022.412	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,57	0,57	-	817.328	-	817.328	817.328	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,56	0,56	-	714.635	714.635	-	714.635	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Vencimiento Al	0,56	0,56	-	914.280	-	914.280	914.280	-	-

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente (continuación):

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	País donde está establecida la entidad Acreedora	Contractual o Residual	Tipo de Amortización	Tasa Interés Mensual		Moneda de Origen / Índices de Reajuste		CORRIENTE			NO CORRIENTE	
								Efectiva	Nominal	Dólares	Pesos no reajutable	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Vencimientos 1 a 5 años M\$	Total No Corriente M\$
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	-	405.970	405.970	-	405.970	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	1.011.635	-	1.011.635	-	1.011.635	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	1.009.397	-	1.009.397	-	1.009.397	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	1.315.949	1.315.949	-	1.315.949	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.209.595	-	1.209.595	-	1.209.595	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	907.290	-	907.290	-	907.290	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	1.513.413	1.513.413	-	1.513.413	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	1.004.874	-	-	1.004.874	1.004.874	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,56	0,56	2.403.324	-	-	2.403.324	2.403.324	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	613.044	-	-	613.044	613.044	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	1.813.230	1.813.230	-	1.813.230	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	705.205	705.205	-	705.205	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	802.633	-	-	802.633	802.633	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	802.141	-	802.141	-	802.141	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	501.284	-	501.284	-	501.284	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	1.203.822	-	-	1.203.822	1.203.822	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	503.649	-	503.649	503.649	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	800.785	-	-	800.785	800.785	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	850.834	-	-	850.834	850.834	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,54	0,54	-	803.312	803.312	-	803.312	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	999.953	-	-	999.953	999.953	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.199.944	-	-	1.199.944	1.199.944	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	2.000.394	-	2.000.394	-	2.000.394	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	800.671	-	-	800.671	800.671	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,53	0,53	-	601.368	601.368	-	601.368	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.496.913	-	-	1.496.913	1.496.913	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	1.346.346	-	1.346.346	-	1.346.346	-	-
										33.548.413	12.265.855	22.745.180	23.069.088	45.814.268	3.310.412	3.310.412

El detalle de Forward al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Banagro S.A.	Sunshine Raisin Corporation	14/11/2024	30/06/2025	Compra	Dólar	3.000	(91.830)
Banagro S.A.	Internacional	11/03/2025	10/04/2025	Compra	Dólar	551	12.027
Banagro S.A.	Itaú	11/03/2025	10/04/2025	Compra	Dólar	350	7.628
Banagro S.A.	Itaú	13/03/2025	10/04/2025	Compra	Dólar	223	4.591
Banagro S.A.	Credicorp	13/03/2025	10/04/2025	Venta	Dólar	(36)	(190)
Banagro S.A.	Credicorp	31/03/2025	10/04/2025	Venta	Dólar	(66)	(25)
Banagro S.A.	Credicorp	31/03/2025	10/04/2025	Venta	Dólar	(57)	(4)
Banagro S.A.	Santander	31/03/2025	10/04/2025	Venta	Dólar	(808)	(73)
Totales							(67.876)

Conciliación de los pasivos financieros provenientes de las actividades de financiamiento:

Al 31 de marzo de 2025:

	Saldos al 31/12/2024	Obtenciones de Préstamo	Pago de Préstamos	Pago de Intereses	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 31/03/2025
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	45.814.268	6.014.302	(10.333.197)	(518.846)	(879.083)	462.272	40.559.716
Otros pasivos financieros no corrientes	3.310.412	-			(92.890)	-	3.217.522

*Corresponde a carta de crédito que no generó flujo y forward de moneda.

Al 31 de diciembre de 2024:

	Saldos al 31/12/2023	Obtenciones de Préstamo	Pago de Préstamos	Pago de Intereses	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 31/12/2024
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	36.733.438	39.718.440	(37.400.023)	(2.811.246)	6.891.200	2.682.459	45.814.268
Otros pasivos financieros no corrientes	4.019.121	778.598	-	-	260.766	(1.748.073)	3.310.412

*Corresponde a carta de crédito que no generó flujo y reclasificaciones de largo a corto plazo y forward de moneda.

Pasivo Comprometido:

Al 31 de marzo de 2025, la sociedad mantiene una carta de crédito a la vista, abierta con una institución financiera, que ha sido emitida para la adquisición de maquinaria importada de un proveedor internacional.

El importe comprometido por esta carta de crédito asciende a USD \$504.792,00, cuyo plazo de vencimiento inicial está programado para el 6 de mayo de 2025, pudiendo ser ampliado, dependiendo de fechas embarques comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2024, la sociedad mantiene una carta de crédito a la vista, abierta con una institución financiera, que ha sido emitida para la adquisición de maquinaria importada de un proveedor internacional.

El importe comprometido por esta carta de crédito asciende a USD \$418.806,00, cuyo plazo de vencimiento inicial está programado para el 31 de enero de 2025, pudiendo ser ampliado, dependiendo de fechas embarques comprometidas.

La administración de la sociedad monitorea continuamente el cumplimiento de estas obligaciones y considera que cuenta con los recursos financieros suficientes para atender este compromiso sin afectar su liquidez.

7.4.2 Pasivos Por Arrendamiento:

Lo montos incluidos por arrendamientos operativos por aplicación de NIIF 16 son corriente y no corrientes son los siguientes:

	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Pasivos por Arrendamientos corriente y no corriente		
Pasivos por arrendamientos financieros, corriente	144.247	138.629
Total Pasivos por arrendamiento, corriente	144.247	138.629
Pasivos por arrendamientos financieros, no corriente	146.844	182.136
Total Pasivos por arrendamiento, no corriente	146.844	182.136

El detalle del pasivo por arrendamiento según su vencimiento es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2025:

Reconciliación de los pagos mínimos por arrendamientos	Bruto M\$	Intereses M\$	Saldo M\$
Menor a 1 año	169.138	24.891	144.247
Total Corriente	169.138	24.891	144.247
Entre 1 y 5 años	155.043	8.199	146.844
Total No Corriente	155.043	8.199	146.844

Al 31 de diciembre de 2024:

Reconciliación de los pagos mínimos por arrendamientos	Bruto M\$	Intereses M\$	Saldo M\$
Menor a 1 año	167.062	28.433	138.629
Total Corriente	167.062	28.433	138.629
Entre 1 y 5 años	194.905	12.769	182.136
Total No Corriente	194.905	12.769	182.136

Importes reconocidos en resultados de pasivos por arrendamiento:

Efectos en Resultado	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/03/2024 (No Auditado) M\$
Intereses por pasivos arrendamiento	(8.567)	(11.492)
Reajustes pasivos por arrendamiento	(3.765)	(3.370)

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo por pasivos por arrendamiento:

Importe de Estado de Flujo	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/03/2024 (No Auditado) M\$
Salidas de efectivo totales por arrendamiento	33.901	47.600

7.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CORRIENTE	
	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Proveedores	1.401.108	1.091.920
Retenciones	215.290	61.836
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.616.398	1.153.756

El detalle de los proveedores al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Proveedores pendientes de pago al día 31 de marzo de 2025:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$
	hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-365 M\$	366 y más M\$	
Servicios	920.006	-	481.102	-	-	-	1.401.108
Total M\$	920.006	-	481.102	-	-	-	1.401.108

No existen proveedores con plazos vencidos al 31 de marzo de 2025.

Proveedores pendientes de pago al día 31 de diciembre de 2024:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$
	hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-365 M\$	366 y más M\$	
Existencia	190.400	-	-	-	-	-	190.400
Servicios	484.197	-	417.323	-	-	-	901.520
Total M\$	674.597	-	417.323	-	-	-	1.091.920

No existen proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

8.1 Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el periodo terminado al 31 de Marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Banagro S.A. no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

8.2 Dietas, Honorarios y Participaciones del Directorio

El total de remuneraciones percibidas por los Directores, por conceptos de dietas, honorarios y participación al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

Nombre	Entre 01/01/2025 al 31/03/2025 M\$	Entre 01/01/2024 al 31/12/2024 M\$
Jorge Correa Somavía	14.949	25.977
Juan Sutil Servoin	22.840	35.350
Edmundo Ruiz Alliende	15.338	25.978
Juan Guillermo Sutil Condon	10.934	17.089
Jose Miguel Quintana Malfanti	11.483	14.274
Total	75.544	118.668

Remuneración Fija de la alta Administración

La remuneración global de los principales ejecutivos al 31 de marzo de 2025 ascendió a \$107.857. Esta cifra incluye la remuneración de tres ejecutivos principales, más la de un nuevo ejecutivo incorporado en marzo de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 ascendió a M\$420.724 la cual incluye la remuneración de tres ejecutivos que se encontraban vigentes a la fecha de cierre, más un ejecutivo principal que estuvo vigente hasta noviembre de 2024.

8.3 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente y no Corriente

- a. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	96.044	76.412
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Capital de Trabajo	Grupo Empresarial	CLP	3.135.694	3.024.958
Totales a la fecha					3.231.738	3.101.370

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	81.341	133.466
Totales a la fecha					81.341	133.466

- b. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Venta de bienes y servicios	Matriz	CLP	9.412	7.163
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Asesorías	Controladora Final	CLP	-	1.947
Totales a la fecha					9.412	9.110

En el detalle de transacciones con entidades relacionadas se informan las principales operaciones efectuadas con Directores, Accionistas y Gerentes; quienes operan como clientes y proveedores de acuerdo con las condiciones generales de ventas de la sociedad y no están sujetas a condiciones especiales. En estas operaciones se observan condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, por lo que se ajustan a lo establecido en el artículo N°44 y 89 de la Ley N°18.046 "Ley de Sociedades Anónimas". No existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una estimación de deterioro para estas transacciones.

Préstamos y transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados, Corriente

Se presentan las principales operaciones y sus efectos en resultados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	31/03/2025 (No Auditado) M\$	Efectos en resultados (cargos)/ Abonos M\$	31/12/2024 M\$	Efectos en resultados (cargos)/ abonos M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Asesoría Administración, Arriendo y Publicidad	28.756	(24.165)	107.300	(63.214)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Pagos proveedores	(28.434)	-	(111.337)	-
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías	41.196	(34.619)	159.768	(134.259)
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías (pagos)	(41.196)	-	(159.768)	-
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Grupo Empresarial	Estados Unidos	Capital de Trabajo	3.135.694	110.736	3.024.958	59.059
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Grupo Empresarial	Estados Unidos	Forward	(91.831)	(91.830)	42.390	42.390
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	177.385	4.009	209.878	23.980

NOTA 9. INVENTARIOS

La composición de los inventarios corriente y no corriente al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Maquinaria Agrícola, Repuestos y otros	5.057	110
Terrenos	1.149.889	1.149.889
Total Inventarios Corrientes	1.154.946	1.149.999

Se incluye en el inventario de Banagro S.A. terrenos que han sido adquiridos por la Sociedad en el marco de acuerdos con deudores, valorizados en M\$858.494 al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, se incluye el inventario de filial Los Ciruelos de Colchagua SPA, Sociedad inmobiliaria creada con el objeto de maximizar el valor de liquidación de los activos, el cual consiste en un loteo valorizado en M\$291.395 al 31 de Marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, donde ésta, desarrolló un proyecto inmobiliario que actualmente está siendo comercializado.

NOTA 10. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Descripción de Activos por Impuestos corrientes	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Impuestos por recuperar de años anteriores:		
Pagos provisionales mensuales	604.746	-
Créditos por gastos de capacitación	10.000	-
Otros créditos por Imputar	6.705	6.705
Provisión impuesto renta	(326.899)	-
Subtotal	294.552	6.705
Impuestos por recuperar del año actual:		
Pagos provisionales mensuales	166.395	604.746
Créditos por gastos de capacitación	-	10.000
Provisión impuesto renta	(258.399)	(326.899)
Subtotal	(92.004)	287.847
Total Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	202.548	294.552

NOTA 11. POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Informaciones a Revelar sobre Inversiones en Subsidiarias

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de las siguiente Subsidiaria:

i) Los Ciruelos de Colchagua SPA.

Los Ciruelos de Colchagua SPA., fue constituida con fecha 21 de Enero de 2020, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El objeto de la sociedad es a) la adquisición, enajenación, explotación y/o comercialización, a cualquier título, de bienes raíces, rurales o urbanos; b) la planificación, desarrollo y ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de proyectos inmobiliarios, loteos, edificios o conjuntos habitacionales, de rentas residenciales, turísticos, deportivos, recreacionales, sociales y/o mixtos; c) la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones; d) el loteo urbanización y dotación de inmuebles; y e) la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios inmobiliarios, pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras.

a. La Sociedad es administrada por los siguientes administradores:

José Francisco Larraín Cruzat,
 Juan Pablo Ossa Altamirano,
 Marcelo Galarce Hernández

11.2 Información financiera resumida de subsidiaria

A continuación, se presenta la información financiera resumida totalizada de las subsidiarias al cierre de los respectivos ejercicios, sin ajustes de consolidación el detalle es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2025:

31/03/2025 (No Auditado)												
RUT	Subsidiarias	País de incorporación	Moneda Funcional	% Participación Directa e Indirecta	Activo			Pasivo y Patrimonio			Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$		
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso	100	370.248	75.008	445.256	41.474	403.782	445.256	-	(3.916)

Al 31 de diciembre de 2024:

31/12/2024												
RUT	Subsidiarias	País de incorporación	Moneda Funcional	% Participación Directa e Indirecta	Activos			Pasivo y Patrimonio			Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$		
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso	100	370.261	70.815	441.076	33.378	407.698	441.076	176.053	(12.668)

NOTA 12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

El movimiento de los Activos por derechos de uso de acuerdo a NIIF 16 por clase de activos mantenidos por la Sociedad es el siguiente:

Descripción clases Activo por Derecho de Uso	31/03/2025 (No Auditado) M\$	31/12/2024 M\$
Activo por Derecho de Uso, Neto	246.622	278.789
Arriendo Operativo Vehículos, Neto	246.622	278.789
Activo por Derecho de Uso, Bruto	933.149	933.149
Arriendo Operativo Vehículos, Bruto	933.149	933.149
Depreciación Acumulada Activo por Derecho de Uso	686.527	654.360
Depreciación Acumulada Arriendo Operativo Vehículos	686.527	654.360

A continuación, se presentan los movimientos de los rubros de activos por derecho de uso desde 1° de enero de 2025 al 31 de marzo de 2025:

Items reconciliación de cambios en Activo por Derecho de uso	Arriendo Operativo M\$
Saldo Inicial 01/01/2025	278.789
Gasto por Depreciación	(32.107)
Otros incrementos o decrementos	(60)
Total Cambios	(32.167)
Total 31/03/2025 (No Auditado)	246.622

A continuación, se presentan los movimientos de los rubros de activos por derecho de uso desde 1° de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024:

Items reconciliación de cambios en Activos por Derecho de uso	Arriendo Operativo M\$
Saldo Inicial 01/01/2024	407.461
Gasto por Depreciación	(128.487)
Otros incrementos o decrementos	(185)
Total Cambios	(128.672)
Total 31/12/2024	278.789

Los pasivos por arrendamiento financiero según NIIF 16 se encuentre en nota 7.4.2

NOTA 13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del balance sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte.

Considerando los activos y pasivos que tiene Banagro S.A. y su período de reverso, se ha determinado que existiría un efecto en los impuestos diferidos a los presentes estados financieros consolidados intermedios, según se indica:

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	PASIVOS	
	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
	M\$	M\$
Propiedad, Plantas y Equipos	(41.549)	(51.917)
Deudores por leasing neto	(2.254.483)	(2.628.588)
Provisión de Comisiones	302	1.057
Deterioro de Cuentas por Cobrar	190.604	245.014
Provisión de Vacaciones	27.189	32.089
Factoring	(216.676)	(230.102)
Bienes entregados en Leasing	1.611.434	1.892.279
Arriendo Financiero	78.595	86.607
Pérdida Tributaria	45.592	42.463
Otros	(20.737)	(18.444)
Pasivos por Impuestos Diferidos	(579.729)	(629.542)

Los (gastos) ingresos por impuestos diferido e impuesto a las ganancias de los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	31/03/2025 (No Auditado)	31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	(258.398)	(43.175)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(258.398)	(43.175)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	49.813	(199.906)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	49.813	(199.906)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(208.585)	(243.081)

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal, con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2025 (No Auditado)	31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(265.271)	(260.002)
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	106.499	(182.985)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuesto diferido	(49.813)	199.906
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal total	56.686	16.921
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(208.585)	(243.081)

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva (en porcentajes):

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2025 (No Auditado)	31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (%)	27,00%	27,00%
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	10,84%	(19,00%)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos (%)	(5,07%)	20,76%
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal Total (%)	5,77%	1,76%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)	21,23%	25,24%

NOTA 14. OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

14.1 Beneficios a los empleados

El detalle de este rubro al 31 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	CORRIENTE	
	31/03/2025 (No Auditado)	31/12/2024
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	100.702	118.860
Provisión Seguros de Vida y Salud	1.633	1.200
Provisión Sueldos Variables	13.900	6.251
Provisión Bonos y Participaciones	96.082	340.931
Total Provisiones por beneficios a los empleados	212.317	467.242

Movimiento de las Provisiones por beneficios a los empleados

Provisiones por beneficios a los empleados	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Sueldos Variables M\$	Provisión Bonos y Participaciones M\$	Provisión Seguros de Vida y Salud M\$	Totales M\$
Saldo final al 31/12/2023	106.830	3.350	197.953	261,00	308.394
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	12.030	2.901	142.978	939	158.848
Saldo final al 31/12/2024	118.860	6.251	340.931	1.200	467.242
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	(18.158)	7.649	(244.849)	433	(254.925)
Saldo al 31/03/2025	100.702	13.900	96.082	1.633	212.317

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024 es el siguiente:

Detalle	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado) M\$
Remuneraciones	473.089	406.902
Gastos Generales	183.771	172.378
Depreciación Propiedad, Plantas y Equipos	2.328	2.655
Amortización Derecho de uso	32.107	31.983
Amortización de Intangibles	10.627	4.391
Totales	701.922	618.309

NOTA 16. CAPITAL Y RESERVAS

a) Número de acciones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Número Acciones Suscritas	Número Acciones Pagadas	Número Acciones con Derecho a Voto
ACCIONES 100% PAGADA	3.389.968	3.389.968	3.389.968

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el capital social es de M\$3.474.950 y se encuentra dividido en 3.389.968 de acciones suscritas y pagadas.

b) Pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de Abril de 2024, se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023, las cuales se acumularán para ejercicios futuros.

c) Gestión de Capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad.

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un solo voto por acción. La Sociedad puede acceder al capital propio y de terceros (financiamiento), con el fin de realizar y financiar sus operaciones. El objetivo de la Sociedad al respecto es mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

d) Información de los objetivos, políticas, y los procesos que el Grupo aplica para gestionar capital.

Las políticas de administración de capital de Banagro S.A. corresponden a las siguientes:

- **Política de Inversiones:**

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones. Para tales propósitos la Gerencia de la Sociedad tiene facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio sobre los planes y proyectos aprobados por el Directorio y acorde con la rentabilidad requerida por los accionistas de acuerdo al costo del capital.

- **Administración del capital de trabajo:**

El objetivo de la Sociedad es la administración eficiente del capital de trabajo, a través de una gestión adecuada de sus existencias y de las cuentas por cobrar y pagar administrando correctamente sus plazos. La Sociedad gestiona su capital con el propósito de asegurar el acceso a los mercados financieros de manera competitiva y contar con los recursos suficientes para la consecución de los objetivos de mediano y largo plazo, mantener una posición financiera sólida y optimizar el retorno a los accionistas de la Sociedad.

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

17.1. Clases de Ingresos Ordinarios

Ingresos Ordinarios	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado)	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Factoring	426.287	327.602
Leasing	289.159	249.731
Financiamiento camionetas	131	372
Financiamiento de contratos	446.934	440.580
Operaciones de Crédito	1.023.096	1.019.343
Créditos L/P	306.090	301.123
Otros ingresos	29.409	12.530
Liquidación de Bienes y Garantías	-	4.035
Ingresos Loteo Inmobiliario	-	36.318
Totales	2.521.106	2.391.634

17.2. Clases de otros ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado)	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Reajuste Devolución Impuesto renta AT 2021 y 2022	-	19.071
Otros	364	606
Totales	364	19.677

17.3. Clases de Costos de Ventas

Costos de Ventas	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado)	01/01/2024 31/03/2024 (No Auditado)
	M\$	M\$
Costos por Financiamiento	761.425	764.560
Gastos legales	2.215	1.296
Costos por Liquidación de Bienes y Garantías	-	24
Costo Venta Loteo Inmobiliario	-	21.628
Totales	763.640	787.508

NOTA 18. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Banagro S.A. ha optado por organizar sus segmentos de operación sobre la base de la diferencia entre sus productos.

En este sentido, se han organizado en función de las necesidades de financiamiento que buscan satisfacer a los clientes a los cuales están orientados, distinguiéndose dos grandes grupos Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinaria y un tercer segmento denominado Inmobiliario.

1. Capital de Trabajo:

Corresponde a operaciones de financiamiento a cosecha o a un año máximo orientadas a cubrir las necesidades de capital asociadas a la operación de los clientes. Este segmento agrupa los siguientes productos:

Factoring de documentos: operaciones de financiamiento de facturas tanto nacionales como de exportación, que se materializa a partir de la cesión con responsabilidad de dichos documentos, generados por operaciones comerciales entre empresas proveedoras de bienes y servicios, y empresas que se abastecen de estos.

Factoring de Contratos: Consiste en el financiamiento de contratos agrícolas. Esto se materializa mediante la cesión con responsabilidad de dichos contratos a Banagro S.A. Estos son generados por productores agrícolas y agroindustrias que se abastecen de estos.

Créditos de capital de trabajo con y sin garantía: Operaciones de financiamiento que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente en algunos casos garantizadas vía hipotecas o prendas.

Créditos de Largo Plazo: Operaciones de financiamiento a más de un año, que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente garantizadas vía hipotecas o prendas.

2. Financiamiento de Maquinaria:

Financiamiento a mediano plazo (hasta 5 años) principalmente vía leasing orientado a la compra de maquinaria agrícola.

Leasing Financiero: Operaciones de financiamiento que se materializa a partir de un contrato de arriendo de un activo mobiliario entre las partes, el cual cuenta con una última cuota que corresponde a una opción de compra, la cual, al ser ejercida, implica traspaso de dominio del activo mobiliario arrendado.

Crédito de Maquinaria con prenda: Financiamiento de maquinaria mediante crédito directo, donde el bien adquirido es preñado a favor de Banagro S.A. Este modelo se usa para financiar camiones o camionetas.

Adicionalmente, como parte de la gestión normal de cobranza de Banagro S.A., y como parte de la negociación con el cliente dentro de su operación está la compra venta de activos lo que permite el pago parcial o total de sus deudas.

3. Inmobiliario:

Corresponde a las operaciones de venta un de loteo en la comuna de Santa Cruz.

El Directorio y el Gerente General de Banagro S.A. son los encargados de la toma de decisiones respecto a la administración y asignación de recursos y respecto a la evaluación del desempeño de los segmentos de Capital de Trabajo, Financiamiento de Maquinaria, e Inmobiliaria.

a) Bases y metodología de aplicación

La información por segmentos que se expone a continuación se basa en información asignada directa e indirectamente, de acuerdo a la siguiente apertura:

Los ingresos operativos de los segmentos corresponden a los ingresos directamente atribuibles al segmento. Los gastos se asignan a los segmentos utilizando bases razonables de distribución.

A continuación, se detallada la información financiera por segmentos de operación al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Al 31 de marzo de 2025:

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	Inmobiliario	31/03/2025 (No Auditado)
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Ing. de las actividades ordinarias	2.231.816	289.290	0	2.521.106
Gastos de Administración	(548.054)	(100.454)	(8.352)	(656.860)
Gasto por Depreciación	(37.971)	(6.960)	(131)	(45.062)
Gastos por Intereses	(7.240)	(1.327)	-	(8.567)
Ganancia bruta	1.585.359	172.107	0	1.757.466
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	1.073.558	(82.588)	(8.484)	982.486
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(230.653)	17.745	4.323	(208.585)
Total ganancia del segmento del periodo	842.905	(64.843)	(4.161)	773.901
Activos corrientes totales por segmentos	44.470.561	8.151.095	370.248	52.991.904
Activos no corrientes totales por segmentos	5.903.980	1.082.152	75.008	7.061.140
Pasivos corrientes totales por segmentos	35.917.271	6.583.345	41.474	42.542.090
Pasivos no corrientes totales por segmentos	3.333.155	610.940	0	3.944.095
Índice de liquidez por segmentos	1,24	1,24	8,93	1,25
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	9.964	1.826	263	12.053
Total Activos del segmento	50.374.541	9.233.247	445.256	60.053.044
Total Pasivos del segmento	39.250.426	7.194.285	41.474	46.486.185

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	Inmobiliario	31/03/2025 (No Auditado)
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Actividades de Operación	4.076.934	747.269	(668)	4.823.535
Actividades de Inversión	(6.157)	(1.128)	-	(7.285)
Actividades de Financiación	(3.678.548)	(674.248)	-	(4.352.796)

Al 31 de marzo de 2024:

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo M\$	Financiamiento de Maquinaria M\$	Inmobiliario M\$	31/03/2024 Total M\$
Ing. de las actividades ordinarias	2.101.178	254.138	36.318	2.391.634
Gastos de Administración	(466.405)	(98.182)	(14.693)	(579.280)
Gasto por Depreciación	(32.134)	(6.764)	(131)	(39.029)
Gastos por Intereses	(9.494)	(1.998)		(11.492)
Ganancia bruta	1.467.535	121.901	14.690	1.604.126
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	1.001.176	(38.278)	74	962.972
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(259.822)	9.935	6.806	(243.081)
Total ganancia del segmento del periodo	741.354	(28.343)	6.880	719.891
Activos corrientes totales por segmentos	32.917.531	6.929.377	543.863	40.390.771
Activos no corrientes totales por segmentos	8.275.310	1.742.012	62.421	10.079.743
Pasivos corrientes totales por segmentos	27.765.791	5.844.899	65.759	33.676.449
Pasivos no corrientes totales por segmentos	4.364.320	918.721	39	5.283.080
Índice de liquidez por segmentos	1,19	1,19	8,27	1,20
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	13.033	2.744	1.050	16.827
Total Activos del segmento	41.192.841	8.671.389	606.284	50.470.514
Total Pasivos del segmento	32.130.111	6.763.620	65.798	38.959.529

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de	Inmobiliario	31/03/2024
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Actividades de Operación	7.688.749	1.618.537	96.818	9.404.104
Actividades de Inversión	4.208	886	-	5.094
Actividades de Financiación	(7.669.111)	(1.614.403)	-	(9.283.514)

NOTA 19. MEDIO AMBIENTE

En un desafiante escenario productivo, comercial y financiero que atraviesa la agricultura, además de una constante exigencia en el ámbito de la sustentabilidad, Banagro S.A continúa en la senda de convertirse en un actor relevante en el desarrollo sostenible de esta industria en Chile. Hemos persistido en una serie de acciones que van en la dirección de consolidar los objetivos propuestos respecto a los estándares de desempeño social, ambiental y económico que se describen a continuación.

Comité de Sustentabilidad 2024: Banagro S.A. cuenta con un Comité de Sustentabilidad compuesto por ejecutivos de las distintas áreas de la sociedad y que reporta directamente al directorio. El comité, que sesiona mensualmente, se guía por una planificación anual de actividades y objetivos, en línea con su estrategia de sustentabilidad. Uno de los principales roles de este estamento es comunicar a todos los colaboradores las acciones, logros y desafíos que se están llevando a cabo, para esto se realizan dos ponencias en las reuniones ampliadas, en las cuales participa todo el equipo Banagro S.A, además de medir anualmente el grado de conocimiento y compromiso mediante la Encuesta de percepción de sostenibilidad. Este 2024 se incorpora al comité de sustentabilidad el Sr. Alberto Raventós Bosaans, Ingeniero Agrónomo que cuenta con un Magister en Sustentabilidad Ambiental de la Universidad de Edimburgo, Escocia.

Reporte de Sostenibilidad: En 2024 Banagro S.A. incorporó en su Reporte de Sostenibilidad los estándares SASB (Sustainability Accounting Standards Board), con el fin de informar a sus grupos de interés los principales hitos y acciones que se realizaron en el ámbito de la sostenibilidad entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2023. Este reporte recoge

de manera precisa los temas ASG más relevantes del financiamiento agrícola y demuestra un firme compromiso con la transparencia y la sostenibilidad en todas nuestras operaciones.

Línea Verde: La Línea Verde de Banagro S.A. busca contribuir al desarrollo de la agricultura chilena y generar beneficios productivos a las empresas agrícolas. A diciembre del año 2024, Banagro S.A. tiene colocaciones totales por MM\$96.823 en créditos a largo plazo, operaciones de factoring, financiamiento de contratos, leasings y operaciones de capital de trabajo. En dicho período la Línea de Financiamiento Verde representa un 6,5% de las colocaciones totales por MM\$6.324 en proyectos de riego extra predial, reconversión de huertos, paneles solares, torres de control de heladas e importación de equipos agrícolas para mejorar la eficiencia de procesos agrícolas.

Huella de Carbono 2024: Adicionalmente, Banagro S.A. cada año realiza la medición de gases de efecto invernadero (GEI), siendo el encargado de la medición la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Este 2024 Banagro S.A fue reconocido por el Programa HuellaChile del Ministerio del Medio Ambiente por cuantificar y reportar sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero del período 2024, siendo parte de las 351 organizaciones que fueron destacadas por el programa en su ceremonia anual.

Empresa B: En diciembre 2024 venció la certificación como Empresa B obtenida el año 2021, mediante la cual se verifican nuestros altos estándares de desempeño social, ambiental y económico de la sociedad. Desde el mes de julio, el Comité de sustentabilidad se encuentra trabajando en el proceso de Re- certificación B con miras a renovar este compromiso en los primeros meses del 2025.

Reducción de residuos: En línea con el objetivo de establecer un modelo de funcionamiento sostenible, se ha acordado una alianza estratégica con Sorepa - CMPC Biopackaging, que articula un programa de reducción de residuos basado en los principios de la economía circular. A través de esta iniciativa, Banagro S.A busca optimizar la gestión de sus residuos, promoviendo la reutilización, el reciclaje y la valorización de materiales, reduciendo la huella de residuos que genera con el objetivo final de alcanzar la meta de cero residuos en el futuro.

Banagro S.A. no ha efectuado desembolsos destinados a remediación ambiental durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

NOTA 20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Garantías Indirectas:

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos								
						31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023	31/03/2023
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									1.604.532
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								441.474	434.726
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									742.985
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					701.922	627.141	640.354	573.916	565.143
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							761.260	682.278	671.849
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.143.684	1.195.752	1.077.216	1.133.208	1.178.052	1.052.544	1.074.720	963.216	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							1.164.280	1.043.484	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								964.821	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	251.610	263.065	236.987	249.305	323.964	289.450	295.548	264.884	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	151.293	151.293	151.292	151.292	183.000	183.000	183.000	183.000	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	953.070	996.460	897.680	944.340	981.710	877.120	895.600	802.680	
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	313.779	328.065	295.543	310.905	347.525	310.500	317.042		
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						1.184.112	1.209.060		
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				1.227.642	1.276.223	1.140.256			
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	336.000	336.000	336.000	420.000	420.000	420.000			
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				802.689	834.454				
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			897.680						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	600.000	700.000	700.000						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		400.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	450.000	450.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		800.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	857.763	896.814							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	399.151								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									1.185.615
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									790.410
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									790.410
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									790.410
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							1.343.400	1.204.020	
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							1.343.400	1.204.020	
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							895.600	802.680	

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos								
						31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023	31/03/2023
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							895.600	802.680	
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						877.120	895.600		
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						1.315.680			
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					1.472.565	1.315.680			
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					981.710	877.120			
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					981.710	877.120			
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					981.710				
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			251.350	944.340					
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			718.144	944.340					
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			1.795.360	1.888.680					
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			1.077.216						
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			996.460	897.680					
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			797.168	718.144					
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			1.195.752						
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	953.070	996.460							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	953.070	996.460							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.429.605	1.494.690							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	476.535								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	476.535								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	762.456								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	953.070								
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.143.684	1.195.752							
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	762.456	797.168							
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						613.984	626.920	561.876	553.287
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									434.726
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									434.726
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.345.221	1.211.818	1.274.859	1.325.308	1.184.112	1.209.060	1.083.618	1.067.054
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									169.938
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									497.958

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos								
						31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023	31/03/2023
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							600.000	600.000	
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	762.456	797.168	718.144	755.472	785.368	701.696	716.480	642.144	
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	733.864	767.274	691.213	727.141	755.916	675.382	689.612		
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	810.110	846.991	763.028	802.689	834.453				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	667.149								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval						567.819	567.819	567.819	567.819
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval					687.197	613.984	626.920	561.876	553.287
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval						1.052.544	1.074.720	963.216	1.580.820
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									316.164
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval				944.340	981.710	877.120	895.600	802.680	790.410
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								923.082	948.492
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							626.920	561.876	908.972
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									750.000
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					235.610	381.547	447.800	401.340	395.205
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	1.906.140	1.992.920	1.795.360	1.888.680	1.963.420	1.754.240	1.791.200	1.605.360	
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	762.456	797.168	718.144	755.472	785.368	701.696	716.480	642.144	
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.429.605	1.494.690	1.346.520	1.416.510	1.472.565	1.315.680			
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				1.227.642	1.276.233				
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	190.614	398.584	538.608						
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.195.752	1.077.216						
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.143.684	1.195.752	1.077.216						
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	428.882	1.145.929	1.032.332						
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.300.000	1.300.000							
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	500.000	500.000							
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	857.763	1.195.752							
Banco Internacional	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				1.000.000					
Banco Internacional	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.000.000	1.000.000	1.000.000						
Banco Internacional	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	800.000	800.000	800.000						
Banco Internacional	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	700.000	700.000	700.000						

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos								
						31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023	31/03/2023
Banco Itaú	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				2.200.000	2.200.000	2.200.000			
Banco Itaú	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						449.000			
Banco Itaú	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.500.000	1.500.000						
Banco Itaú	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		600.000	1.000.000						
Banco Itaú	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	380.000								
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						315.763	895.600	802.680	1.343.697
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									632.328
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.033.604	1.080.661	1.081.704	1.137.929	1.182.960	1.056.930	1.079.198		
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				188.868	1.472.565	2.631.360			
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						600.000			
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	581.373	607.841							
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		498.230							
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.906.140	1.992.920							
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	900.000	900.000							
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	2.096.754								
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	953.070	996.460	897.680	944.340	981.710	877.120	895.600		
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						1.754.240			
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.800.000	1.800.000	1.800.000						
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				715.000	715.000	715.000	715.000	1.430.000	1.430.000
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	467.004	488.265	439.863	925.453	962.075	859.578	877.688	1.179.940	1.161.903
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.572.566	1.644.159	1.481.172	1.558.161	2.429.732	2.170.872	2.216.610	1.986.633	2.608.353
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	57.500	57.500	57.500	86.250	86.250	86.250	86.250	115.000	115.000
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	136.607	142.826	128.667	270.710	281.423	251.441	256.739	345.152	339.876
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							1.612.080		
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						1.578.816			
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			246.282	1.039.744	1.079.881	964.832			
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	451.464	451.464	451.464						
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	2.277.837	2.381.539							
BID	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							335.850	301.005	592.808

NOTA 21. CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Banagro S.A. no presenta contingencias, y juicios.

Con fecha 30 de diciembre de 2024, la Sociedad celebró un convenio que abarca todos los créditos vigentes con Banco Security hasta esa fecha. Dicho convenio establece que, durante su vigencia y la de los respectivos pagarés, Banagro S.A. se compromete a cumplir con los siguientes coeficientes:

- a) Razón de endeudamiento o leverage menor a cinco, medida al 31 de diciembre de cada año.
- b) Mantener un patrimonio total mínimo de ciento diez mil Unidades de Fomento, de acuerdo con los estados financieros auditados.
- c) Mantener una cartera de cuentas por cobrar vencidas, mayor a noventa días, menor a un cuatro por ciento del total de la cartera vigente, medida al 31 de diciembre de cada año. Se exceptúan aquellas cuentas por cobrar vencidas, mayores a noventa días, mitigadas por garantías reales.
- d) Mantener un stock de provisiones superior al ciento por ciento sobre toda la cartera de cuentas por cobrar vencida mayor a noventa días, medida al 31 de diciembre de cada año. No se considerarán las cuentas por cobrar vencidas mayores a noventa días, mitigadas por garantías reales.
- e) Mantener cuentas por cobrar con empresas relacionadas por una suma total inferior al quince por ciento de las cuentas por cobrar de toda la cartera de Banagro S.A., calculado al 31 de diciembre de cada año.
- f) Mantener un resultado de relación de gastos operacionales directos divididos por el ingreso del deudor, inferior a un setenta por ciento, medida al 31 de diciembre de cada año.
- e) Los prestamos girados en contra de la línea de crédito, y sus respectivos pagarés a plazo deberán contar con la constitución del aval y codeuda solidaria de la sociedad Coagra S.A. Rut. 96.686.870-8.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los coeficientes se encuentran en cumplimiento.

NOTA 22. SANCIONES

Banagro S.A., sus directores o administradores no han sido afectados por sanciones de ninguna naturaleza por parte de la Comisión para el Mercado Financiero o de otras autoridades administrativas.

NOTA 23. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios y la fecha de emisión del presente informe, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación económica y financiera de Banagro S.A. y subsidiaria.