

BANAGRO S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2026 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2025 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2026 y 2025.

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	12
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	61
NOTA 9.	INVENTARIOS	64
NOTA 10.	IMPUESTOS CORRIENTES	64
NOTA 11.	POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	65
NOTA 12.	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	66
NOTA 13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	67
NOTA 14.	OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	68
NOTA 15.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68
NOTA 16.	PERDIDAS POR DETERIORO DE VALOR	69
NOTA 17.	CAPITAL Y RESERVAS	69
NOTA 18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	70
NOTA 19.	SEGMENTOS DE OPERACIÓN	71
NOTA 20.	MEDIO AMBIENTE (No Auditado)	74
NOTA 21.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS	76
NOTA 22.	CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS	81
NOTA 23.	SANCIONES	81
NOTA 24.	HECHOS POSTERIORES	81

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
31 DE MARZO DE 2026 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera	Nota	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	2.531.885	764.541
Otros activos financieros corrientes	(7)	130.790	359.928
Otros activos no financieros, corrientes		50.255	29.943
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	46.249.915	55.718.421
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	73.720	84.413
Inventarios corrientes	(9)	1.412.410	928.533
Activos por impuestos corrientes	(10)	-	6.705
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		50.448.975	57.892.484
Total activos corrientes		50.448.975	57.892.484
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	(7)	6.764.199	6.191.883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(8)	8.129	31.836
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	110.580	122.731
Propiedades, Planta y Equipos	-	14.771	11.289
Activo por derecho de uso	(12)	117.949	150.117
Total de activos no corrientes		7.015.628	6.507.856
Total de Activos		57.464.603	64.400.340

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

**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
31 DE MARZO DE 2026 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera	Nota	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(7)	32.969.187	40.738.177
Pasivo por arrendamiento corrientes	(7)	164.860	159.950
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	1.395.549	961.057
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	(8)	2.014.810	2.034.074
Pasivos por Impuestos corrientes	(10)	716.170	544.431
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	238.014	247.843
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		37.498.590	44.685.532
Total de Pasivos corrientes totales		37.498.590	44.685.532
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(7)	6.538.841	6.449.660
Pasivo por arrendamiento no corrientes	(7)	-	28.403
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	177.836	282.715
Total de pasivos no corrientes		6.716.677	6.760.778
Total pasivos		44.215.267	51.446.310
Patrimonio			
Capital emitido	(17)	3.474.950	3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	9.774.386	9.479.080
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		13.249.336	12.954.030
Patrimonio total		13.249.336	12.954.030
Total de patrimonio y pasivos		57.464.603	64.400.340

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 de 2026
Y 2025 (NO AUDITADO)
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Resultados Integrales Por Función	Nota	Acumulado	
		01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado)	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado)
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	2.458.263	2.521.106
Costo de ventas	(18)	(685.463)	(763.640)
Ganancia bruta		1.772.800	1.757.466
Otros ingresos, por función	(18)	69	364
Gasto de administración	(15)	(752.308)	(701.922)
Pérdidas Por Deterioro De Valor	-	(619.452)	(68.337)
Otros gastos, por función	-	(686)	-
Ingresos financieros	-	5.483	3.105
Costos financieros	-	(4.836)	(8.567)
Diferencias de cambio	-	3.691	(177)
Resultado por unidades de reajuste	-	179	554
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias		404.940	982.486
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(109.634)	(208.585)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		295.306	773.901
Ganancia del ejercicio		295.306	773.901
(Pérdida) ganancia, atribuible a			
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	-	295.306	773.901
Ganancia (pérdida) del ejercicio		295.306	773.901
Otros Resultados integrales		-	-
Total Resultado integral		295.306	773.901
Ganancia por acción básica		0,087	0,228
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,087	0,228

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 2026
Y 2025 (NO AUDITADO)
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Al 31 de marzo de 2026.

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2026	3.474.950	9.479.080	12.954.030	12.954.030
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia neta del periodo		295.306	295.306	295.306
Otro resultado integral				-
Resultado integral		295.306	295.306	295.306
Dividendos		0	0	0
Total de cambios en patrimonio		295.306	295.306	295.306
Saldo Final 31/03/2026	3.474.950	9.774.386	13.249.336	13.249.336

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

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 2026 Y 2025
(NO AUDITADO)
(cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	Nota	01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (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		27.813.736	24.978.157
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.707.133)	(872.527)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(456.750)	(551.819)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(14.999.830)	(18.110.628)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(7.4)	(457.910)	(518.846)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(36.031)	(72.734)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(11.319)	(28.068)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.144.763	4.823.535
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Importes procedentes de la compra de propiedades, planta y equipo		(6.770)	(1.248)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		0	(3.842)
Otros flujos provenientes de la inversión		10.872	(2.195)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		4.102	(7.285)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones			
Importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo	(7.4)	1.923.302	6.014.302
Pagos de préstamos	(7.4)	(10.256.542)	(10.333.197)
Pagos de pasivos por arrendamientos	-	(48.497)	(33.901)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(8.381.737)	(4.352.796)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.767.128	463.454
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		216	(73.069)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.767.344	390.385
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		764.541	545.343
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	2.531.885	935.728

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 Intermedios 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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Banagro S.A. está controlada por Coagra S.A., la cual al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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
	31/03/2026	31/03/2026	31/03/2026	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025
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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Periodo	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
Alta Gerencia	4	4
Gerencia	4	4
Jefatura	10	10
Fuerza Ventas	10	10
Administrativos	13	13
Total Empleados	41	41

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 sesión celebrada con fecha 28 de Abril de 2026.

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.
- Deudores comerciales y otras cuentas medidas a costo amortizado.

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>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementation)</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.

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 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2026.

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>Actualización de la 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.
<i>Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria (Modificaciones a la NIC 21)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. 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 (Actualizada)</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		
				31/03/2026			31/12/2025		
				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	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
Dólar estadounidense	927,46	907,13
U.F	39.841,72	39.727,96

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 intermedios 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 evidencia objetiva de pérdida o incumplimiento. En el modelo de Banagro se integran en esta fase las operaciones que cumplen al menos una de estas condiciones; Mora igual o superior a 90 días, clientes en estado de normalización o en cobranza judicial y deudores con la clasificación interna de riesgo más baja (Categoría C). Las pérdidas se reconocen sobre el importe neto y el cálculo de la pérdida esperada se basa directamente en la exposición al momento del default.

En Banagro S.A. es el Comité de Normalización, el que sesiona una vez al mes y en el cual participa un director, 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 30 días. Si este cliente tuviera una mora mayor a 30 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 31 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 a doce meses corresponden a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo que se derivan de sucesos de incumplimiento que podrían producirse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de presentación (o en un período menor, si el instrumento financiero tiene una vida inferior a 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, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 Ordinaria de Accionistas que corresponda pronunciarse sobre la distribución de utilidades.

3.16 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Sociedad se reconocen según la naturaleza de la operación que los genera:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, para los ingresos financieros derivados de instrumentos financieros (operaciones de crédito, leasing y factoring).
- NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, para los ingresos provenientes de contratos con clientes distintos de los instrumentos financieros (por ejemplo, comisiones y ventas inmobiliarias).

3.16.1 Ingresos por intereses

Los ingresos financieros comprenden principalmente los intereses provenientes de las operaciones de crédito, leasing y factoring, los cuales se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales por función, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, conforme a la NIIF 9.

La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con su valor en libros. Para su determinación se consideran todas las condiciones contractuales del instrumento, sin incluir las pérdidas crediticias esperadas.

- En las operaciones de crédito y leasing, los ingresos corresponden a los intereses devengados calculados mediante la tasa de interés efectiva de cada operación, conforme a la tabla de desarrollo respectiva.
- En las operaciones de factoring, los ingresos por intereses corresponden a la diferencia entre el precio pagado al cedente (cliente) y el valor nominal de los documentos o títulos de crédito, reconociéndose de manera lineal entre la fecha de cesión y la fecha de vencimiento de los documentos.

3.16.2 Ingresos por loteo inmobiliario:

Los ingresos por loteo inmobiliario se reconocen cuando se transfiere el control de la propiedad al comprador, lo que ocurre al momento de la firma de la escritura de compraventa. Este reconocimiento se realiza conforme a la NIIF 15.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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
2026	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 al menos 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 participa un director, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 tiene una deuda financiera total de M\$39.508.028 y M\$47.187.837 respectivamente. De esta deuda al 31 de marzo de 2026 se encuentra en el corto plazo el 83% y 17% restante a largo plazo y al 31 de diciembre de 2025 un 86% se encuentra en el corto plazo y el 14% 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 2026, la Sociedad presenta una exposición neta positiva de USD\$(4.160) y (USD\$1.061 al 31 de diciembre de 2025). Ante una variación de \$10 pesos en el tipo de cambio el efecto financiero sería de M\$(42) (M\$11) al 31 diciembre de 2025).

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 marzo de 2026, Banagro S.A. presentó una exposición por aproximadamente UF 752,82. Ante una variación de 0,5% en la UF, generaría un efecto por +/-M\$150. (UF 24,38 variación 0,5% generaría un efecto por +/- M\$4 al 31 de diciembre de 2025).

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 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de marzo de 2026

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Deterioro	Cartera Neta	Índice Deterioro
	M\$	M\$	M\$	%
Capital de Trabajo	47.777.957	(2.172.529)	45.605.428	4,55%
Financiamiento Maquinaria	7.172.488	(103.938)	7.068.550	1,45%
Inmobiliario	-	-	-	0,00%
Totales	54.950.445	(2.276.467)	52.673.978	4,14%

Al 31 de diciembre de 2025

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Deterioro	Cartera Neta	Índice Deterioro
	M\$	M\$	M\$	%
Capital de Trabajo	57.192.506	(1.626.473)	55.566.033	2,84%
Financiamiento Maquinaria	6.221.204	(48.788)	6.172.416	0,78%
Inmobiliario	73.989	-	73.989	0,00%
Totales	63.487.699	(1.675.261)	61.812.438	2,64%

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Rubro	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
	%	%
Cereales	22,16%	24,00%
Frutales	59,93%	49,20%
Ganadería	0,91%	2,27%
Hortalizas	6,43%	7,00%
Industrial	0,46%	0,43%
Otros	6,06%	7,03%
Proveedores insumos agrícolas	1,09%	7,03%
Servicios agrícolas	2,96%	3,04%
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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Rubro	Capital de Trabajo al 31/03/2026 (No Auditado)	Financiamiento Maquinarias al 31/03/2026 (No Auditado)	Capital de Trabajo al 31/12/2025	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2025
Cereales	23,50%	13,27%	25,46%	10,59%
Frutales	58,65%	68,46%	46,10%	77,71%
Ganadería	1,04%	0,00%	2,48%	0,31%
Hortalizas	7,39%	0,03%	7,76%	0,06%
Industrial	0,48%	0,38%	0,40%	0,68%
Otros	5,13%	12,21%	7,45%	3,18%
Proveedores insumos agrícolas	1,26%	0,00%	7,79%	0,00%
Servicios agrícolas	2,55%	5,65%	2,56%	7,47%
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 2026

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/03/2026 (No Auditado) M\$	Concentraciones al 31/03/2026 (No Auditado) %
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores corto plazo leasing, factoring y otros	46.249.915	87,03%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	130.790	0,25%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	6.764.199	12,73%
Exposición Total				53.144.904	100,00%

Al 31 de diciembre de 2025

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/12/2025 M\$	Concentraciones al 31/12/2025 %
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores corto plazo leasing, factoring y otros	55.718.421	89,48%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	359.928	0,58%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	6.191.883	9,94%
Exposición Total				62.270.232	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 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad cuenta con líneas vigentes de financiamiento sin utilizar por M\$35.491.085 y M\$25.530.773, 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 activos y pasivos financieros de Banagro S.A. al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 en miles de pesos, es el siguiente:

Activos al 31 de marzo de 2026

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2025 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 31/12/2025 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	Deudores por Venta	Deudores USD	20.632.653	16.701.726	4.676.421	21.378.147	1.750.551	2.242.133	2.242.133
		Deuda CLP	27.352.332	16.947.679	11.945.191	28.892.870	5.214.909	7.136.232	7.136.232
	Deudores Varios	Iva Crédito fiscal	337.387	337.387	-	-	-	-	-
		Deudores varios CLP	2.749	2.749	-	2.749	-	-	-
	Subtotal			48.325.121	33.989.541	16.621.612	50.273.766	6.965.460	9.378.365
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas	Deudores USD	-	-	-	-	-	-	-
		Deuda CLP	73.720	-	79.003	79.003	8.129	8.193	8.193
	Subtotal			73.720	-	79.003	79.003	8.129	8.193
Total			48.398.841	33.989.541	16.700.615	50.352.769	6.973.589	9.386.558	9.386.558

Pasivos al 31 de marzo de 2026

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/03/2026 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 31/03/2026 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente M\$
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	19.582.700	9.209.979	10.743.036	19.953.015	4.068.479	4.668.172	4.668.172
		Deuda Nacional	13.386.487	5.570.311	8.085.266	13.655.577	1.157.862	2.822.403	2.822.403
Pasivo por Arrendamiento	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	164.860	57.753	115.506	173.259	-	-	-
Total pasivo financiero			33.134.047	14.838.043	18.943.808	33.781.851	5.226.341	7.490.575	7.490.575
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	1.328.655	1.190.265	138.390	1.328.655	-	-	-
		Retenciones y leyes sociales	66.894	60.421	-	60.421	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			1.395.549	1.250.686	138.390	1.389.076	-	-	-

(*) Incluye el monto total de créditos bancarios considerando las prórrogas o renovaciones que no dieron origen a flujos de efectivo al 31 de marzo de 2026.

Activos al 31 de diciembre de 2025

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2025 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 31/12/2025 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	Deudores por Venta	Deudores USD	25.442.767	18.332.401	8.110.124	26.442.525	1.298.932	1.651.782	1.651.782
		Deuda CLP	31.745.741	17.469.407	16.209.751	33.679.158	5.000.259	6.807.988	6.807.988
	Deudores Varios	Iva Crédito fiscal	97.380	97.380	-	-	-	-	-
		Deudores varios CLP	486	486	-	486	-	-	-
Subtotal			57.286.374	35.899.674	24.319.875	60.122.169	6.299.191	8.459.770	8.459.770
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas	Deudores USD	-	-	-	-	-	-	-
		Deuda CLP	84.413	36.501	54.752	91.253	31.836	32.444	32.444
	Subtotal			84.413	36.501	54.752	91.253	31.836	32.444
Total			57.370.787	35.936.175	24.374.627	60.213.422	6.331.027	8.492.214	8.492.214

Pasivos al 31 de diciembre de 2025

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2025 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 31/12/2025 M\$	Flujo Contractual de 1 año a 5 años M\$	Total Flujo contractual no corriente M\$
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	22.817.387	10.201.905	13.188.422	23.390.327	3.979.298	4.565.844	4.565.844
		Deuda Nacional	17.918.506	8.588.559	9.774.969	18.363.528	2.470.362	2.822.403	2.822.403
	Forward de divisas	Forward de divisas	2.284	2.284	-	2.284	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	159.950	43.191	129.573	172.764	28.403	28.794	28.794
Total pasivo financiero			40.898.127	18.835.939	23.092.964	41.928.903	6.478.063	7.417.041	7.417.041
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	900.636	765.280	135.356	900.636	-	-	-
		Retenciones y leyes sociales	60.421	60.421	-	60.421	-	-	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			961.057	825.701	135.356	961.057	-	-	-

(*) 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 2025.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Efectivo en caja	1.500	1.500
Saldos en bancos	2.530.385	763.041
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.531.885	764.541

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, clasificado por monedas es el siguiente:

Moneda de Origen	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Peso Chileno	2.001.375	383.869
Dólar	530.510	380.672
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.531.885	764.541

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Valor en Libros	
	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	46.249.915	55.718.421
Otros Activos Financieros corrientes (*)	130.790	359.928
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	6.764.199	6.191.883
Totales	53.144.904	62.270.232

(*) Los Otros Activos Financieros Corrientes al 31 de marzo de 2026 corresponden a anticipo de proveedores por M\$83.643 y forward por \$47.147 y al 31 de diciembre de 2025 corresponden a anticipo de proveedores por M\$359.928.

(**) Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, corresponde principalmente a Deudores de largo plazo del segmento de Financiamiento de Maquinaria por M\$3.074.307 y M\$2.318.789, respectivamente, la diferencia corresponde al segmento de Capital de Trabajo.

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 marzo de 2026 es el siguiente:

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/03/2026 (No Auditado) M\$
Banagro S.A.	Bice	05/03/2026	09/04/2026	Compra	Dólar	2.872	92.420
Banagro S.A.	Santander	09/03/2026	09/04/2026	Venta	Dólar	(1.140)	(10.906)
Banagro S.A.	Itaú	12/03/2026	09/04/2026	Venta	Dólar	(460)	(14.542)
Banagro S.A.	Santander	17/03/2026	09/04/2026	Venta	Dólar	(800)	(18.065)
Banagro S.A.	Bice	30/03/2026	09/04/2026	Compra	Dólar	300	(1.714)
Banagro S.A.	Scotiabank	31/03/2026	09/04/2026	Venta	Dólar	(128)	(46)
Totales							47.147

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Valor en libros	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	46.249.915	55.718.421
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6.764.199	6.191.883
Totales	53.014.114	61.910.304

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

	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores comerciales nacionales	52.673.978	61.812.438
Deudores varios	2.749	486
IVA Crédito fiscal	337.387	97.380
Total de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corriente y no corriente, neto corriente	53.014.114	61.910.304

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\$53.014.114 y M\$61.910.304, al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

7.1.c Detalle de activos financieros vigentes no pagados:

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Hasta 90 Días	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	32.804.136	34.979.187
Deudores Varios	2.749	486
IVA Crédito fiscal	337.387	97.380
Sub-Total	33.144.272	35.077.053

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	15.180.849	22.209.321
Sub-Total	15.180.849	22.209.321

Total	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	47.984.985	57.188.508
Deterioro (*)	(2.075.206)	(1.567.953)
Deudores Varios	2.749	486
IVA Crédito fiscal	337.387	97.380
Total Corriente	46.249.915	55.718.421

No Corrientes	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	6.965.460	6.299.191
Deterioro	(201.261)	(107.308)
Total No Corriente	6.764.199	6.191.883

Total Corriente y No Corriente	53.014.114	61.910.304
---------------------------------------	-------------------	-------------------

(*) 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 2026:

Hasta 90 Días	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/03/2026 (No Auditado) M\$
Deudores por Venta	29.317.287	3.486.849	32.804.136
Deudores Varios	2.390	359	2.749
IVA Crédito fiscal	-	337.387	337.387
Sub-Total Bruto	29.319.677	3.824.595	33.144.272

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/03/2026 (No Auditado) M\$
Deudores por Venta	14.612.695	568.154	15.180.849
Sub-Total Bruto	14.612.695	568.154	15.180.849

Total	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/03/2026 (No Auditado) M\$
Deudores por Venta	43.929.982	4.055.003	47.984.985
Deterioro	(2.014.446)	(60.760)	(2.075.206)
Deudores Varios	2.390	359	2.749
IVA Crédito fiscal	-	337.387	337.387
Total Corriente	41.917.926	4.331.989	46.249.915

No Corrientes	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	31/03/2026 (No Auditado) M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	3.847.975	3.117.485	6.965.460
Deterioro	(158.083)	(43.178)	(201.261)
Total No Corriente	3.689.892	3.074.307	6.764.199

Total Corriente y No Corriente	45.607.818	7.406.296	53.014.114
---------------------------------------	-------------------	------------------	-------------------

Al 31 de diciembre de 2025:

Hasta 90 Días	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	Inmobiliario M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	32.182.018	2.723.180	73.989	34.979.187
Deudores Varios	438	48	-	486
IVA Crédito fiscal	-	97.380	-	97.380
Sub-Total Bruto	32.182.456	2.820.608	73.989	35.077.053

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	Inmobiliario M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	21.048.068	1.161.253	-	22.209.321
Sub-Total Bruto	21.048.068	1.161.253	-	22.209.321

Total	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	Inmobiliario M\$	31/12/2025 M\$
Deudores por Venta	53.230.086	3.884.433	73.989	57.188.508
Deterioro	(1.537.147)	(30.806)	-	(1.567.953)
Deudores Varios	438	48	-	486
IVA Crédito fiscal	-	97.380	-	97.380
Total Corriente	51.693.377	3.951.055	73.989	55.718.421

No Corrientes	Capital Trabajo M\$	Financiamiento Maquinaria M\$	Inmobiliario M\$	31/12/2025 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	3.962.420	2.336.771	-	6.299.191
Deterioro	(89.326)	(17.982)	-	(107.308)
Total No Corriente	3.873.094	2.318.789	-	6.191.883

Total Corriente y No Corriente	55.566.471	6.269.844	73.989	61.910.304
---------------------------------------	-------------------	------------------	---------------	-------------------

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, cartera bruta:

Al 31 de Marzo de 2026:

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	37.934.626	269.486	38.204.112
1- 30 días	4.796.188	-	4.796.188
31 - 60 días	2.763.835	-	2.763.835
61 - 90 días	1.421.665	-	1.421.665
91 - 180 días	883.133	-	883.133
Mayor a 180 días	256.188	-	256.188
Total	48.055.635	269.486	48.325.121

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	6.831.621	133.839	6.965.460
Total	6.831.621	133.839	6.965.460

Al 31 de diciembre 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	54.125.728	54.825	54.180.553
1- 30 días	1.635.561	5.940	1.641.501
31 - 60 días	167.489	-	167.489
61 - 90 días	938.038	-	938.038
91 - 180 días	225.517	-	225.517
Mayor a 180 días	133.276	-	133.276
Total	57.225.609	60.765	57.286.374

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	6.261.762	37.429	6.299.191
Total	6.261.762	37.429	6.299.191

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

Al 31 de marzo de 2026:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Inmobiliario		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	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\$	M\$	M\$
Al día	36.145.239	159.607	1.789.387	109.879	-	-	37.934.626	269.486
1- 30 días	4.073.271	-	722.917	-	-	-	4.796.188	-
31 - 60 días	2.007.628	-	756.207	-	-	-	2.763.835	-
61 - 90 días	433.758	-	987.907	-	-	-	1.421.665	-
91 - 180 días	883.133	-	-	-	-	-	883.133	-
Mayor a 180 días	229.736	-	26.452	-	-	-	256.188	-
Total	43.772.765	159.607	4.282.870	109.879	-	-	48.055.635	269.486

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

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento Maquinaria		Inmobiliario		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	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\$	M\$	M\$
Al día	3.847.975	-	2.983.646	133.839	-	-	6.831.621	133.839
Total	3.847.975	-	2.983.646	133.839	-	-	6.831.621	133.839

Al 31 de diciembre de 2025:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Inmobiliario		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	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\$	M\$	M\$
Al día	50.435.716	44.213	3.616.023	10.612	73.989	-	54.125.728	54.825
1- 30 días	1.338.024	5.940	297.537	-	-	-	1.635.561	5.940
31 - 60 días	137.882	-	29.607	-	-	-	167.489	-
61 - 90 días	936.408	-	1.630	-	-	-	938.038	-
91 - 180 días	225.517	-	-	-	-	-	225.517	-
Mayor a 180 días	106.824	-	26.452	-	-	-	133.276	-
Total	53.180.371	50.153	3.971.249	10.612	73.989	-	57.225.609	60.765

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

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo		Financiamiento Maquinaria		Inmobiliario		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	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\$	M\$	M\$
Al día	3.962.420	-	2.299.342	37.429	-	-	6.261.762	37.429
Total	3.962.420	-	2.299.342	37.429	-	-	6.261.762	37.429

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Al 31 de Marzo de 2026:

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)	2,40%	40.152.821	(962.189)(*)	1,37%	5.016.751	(68.616)	2,28%	45.169.572	(1.030.805)
Vencida 1- 30 días	2,46%	4.073.271	(100.336)	1,36%	722.917	(9.837)	2,30%	4.796.188	(110.173)
Vencida 31 - 60 días	6,21%	2.007.628	(124.652)(*)	1,36%	756.207	(10.303)	4,88%	2.763.835	(134.955)
Vencida 61 - 90 días	9,71%	433.758	(42.112)	1,45%	987.907	(14.298)	3,97%	1.421.665	(56.410)
Vencida 91 - 180 días	97,65%	883.133	(862.406)(*)	0,00%	-	-	97,65%	883.133	(862.406)
Vencida Mayor a 180 días	35,19%	229.736	(80.834)(*)	3,34%	26.452	(884)	31,90%	256.188	(81.718)
Total		47.780.347	(2.172.529)		7.510.234	(103.938)		55.290.581	(2.276.467)

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

En la Cartera no vencida, un deterioro extraordinario de \$137.322, sin este efecto, la tasa es de un 2,05%.

En la Vencida 31 – 60 días, un deterioro extraordinario de \$59.253, sin este efecto, la tasa es de un 3,26%.

En la Vencida 91 – 180 días, un deterioro extraordinario de \$646,308, sin este efecto, la tasa es de un 24,47%.

En Cartera Vencida Mayor a 180 días, un deterioro extraordinario total de \$33.139, sin este efecto, la tasa es de un 20,76%.

Al 31 de diciembre de 2025:

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de Trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Inmobiliario			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	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Deterioro
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	1,31%	54.442.349	(710.606)(*)	0,75%	5.963.406	(44.691)	0,00%	73.989	-	1,25%	60.479.744	(755.297)
Vencida 1- 30 días	0,89%	1.343.964	(12.009)	0,73%	297.537	(2.175)	0,00%	-	-	0,86%	1.641.501	(14.184)
Vencida 31 - 60 días	4,04%	137.882	(5.565)	1,20%	29.607	(355)	0,00%	-	-	3,53%	167.489	(5.920)
Vencida 61 - 90 días	90,48%	936.408	(847.305)(*)	5,58%	1.630	(91)	0,00%	-	-	90,34%	938.038	(847.396)
Vencida 91 - 180 días	6,49%	225.517	(14.641)	0,00%	-	-	0,00%	-	-	6,49%	225.517	(14.641)
Vencida Mayor a 180 días	34,03%	106.824	(36.347)(*)	5,58%	26.452	(1.476)	0,00%	-	-	28,38%	133.276	(37.823)
Total		57.192.944	(1.626.473)		6.318.632	(48.788)		73.989	-		63.585.565	(1.675.261)

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

En la Cartera no vencida, un deterioro extraordinario de \$119.403, sin este efecto, la tasa es de un 1,09%.

En la Vencida 61 – 90 días, un deterioro extraordinario de \$770.519, sin este efecto, la tasa es de un 8,20%.

En Cartera Vencida Mayor a 180 días, un deterioro extraordinario total de \$27.587, sin este efecto, la tasa es de un 8,20%.

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 31/12/2024	907.457
Aumento (disminución) del periodo 2025	767.804
Provisión de Deterioro de Deudores al 31/12/2025	1.675.261
Aumento (disminución) del periodo 2026	601.206
Provisión de Deterioro de Deudores al 31/03/2026	2.276.467

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

Al 31 de marzo de 2026:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo provisionados	Total Variación Estimación Deterioro
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	554.614	(8.558)	546.056
Financiamiento de Maquinaria	55.150	0	55.150
Total	609.764	(8.558)	601.206

Al 31 de diciembre de 2025:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo provisionados	Total Variación Estimación Deterioro
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	962.311	(65.304)	897.007
Financiamiento de Maquinaria	(12.374)	(116.829)	(129.203)
Total	949.937	(182.133)	767.804

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, se presenta a continuación:

Activos Financieros-Detalle de provisión de deterioro	Total 31/03/2026 (No Auditado)	Total 31/12/2025
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	2.276.467	1.675.261
Total	2.276.467	1.675.261

Al 31 de marzo 2026:

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	5	3.965.125

Al 31 de marzo de 2026 por segmentos:

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	4	1.395.215
Financiamiento de Maquinaria	1	2.569.910

Al 31 de diciembre de 2025:

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2	263.718

Al 31 de diciembre de 2025 por segmentos:

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	2	263.718
Financiamiento de Maquinaria	-	-

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 y hasta sesenta meses para el periodo 2025, y hasta setenta y dos meses para el periodo 2026, 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 interna 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”

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.

Ha inicio de 2026, Banagro S.A. realizó una actualización de la LGD, que dio como resultado una segmentación según cartera normal y cartera en incumplimiento dado que se espera un comportamiento más riesgoso de los clientes que llevan un tiempo en incumplimiento.

Provisión extraordinaria:

Eventualmente, el Comité de Normalización realiza ajustes a la estimación de la pérdida crediticia esperada (ECL) fuera del proceso de modelización regular de Banagro S.A., con el fin de reflejar los juicios de la administración. Los cambios en los supuestos que respaldan estos ajustes basados en criterio podrían afectar de manera material la ECL durante los próximos 12 meses. Estos ajustes se encuentran dentro de la definición de overlays (superposiciones) establecida en NIIF 9. Dichos ajustes pueden aplicarse a los resultados del modelo siempre que sean coherentes con el objetivo de identificar un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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 2026

Fases	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Tota Clientes (*)	Importe en Libros Bruto	Deterioro
		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$
Fase 1	183	41.985.784	(867.925)	45	4.313.691	(57.282)	220	46.299.475	(925.207)
Fase 2	11	3.383.288	(67.178)	2	2.570.064	(34.847)	13	5.953.352	(102.025)
Fase 3	15	2.408.885	(1.237.426)	4	288.733	(11.809)	17	2.697.618	(1.249.235)
Total	209	47.777.957	(2.172.529)	51	7.172.488	(103.938)	250	54.950.445	(2.276.467)

(*)La cantidad total de clientes corresponde a clientes únicos, por lo que puede diferir de la suma de clientes por segmento, dado que un mismo cliente puede mantener operaciones en más de un segmento.

Al 31 de diciembre de 2025:

Fases	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Inmobiliario			Total		
	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Clientes	Importe en Libros Bruto	Deterioro	Cantidad Tota Clientes (*)	Importe en Libros Bruto	Deterioro
		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$
Fase 1	206	54.685.200	(612.547)	45	3.443.775	(22.281)	2	73.989	-	243	58.202.964	(634.828)
Fase 2	8	856.581	(14.359)	2	2.641.446	(17.935)	-	-	-	9	3.498.027	(32.294)
Fase 3	11	1.650.725	(999.567)	3	135.983	(8.572)	-	-	-	13	1.786.708	(1.008.139)
Total	225	57.192.506	(1.626.473)	50	6.221.204	(48.788)	2	73.989	-	265	63.487.699	(1.675.261)

(*)La cantidad total de clientes corresponde a clientes únicos, por lo que puede diferir de la suma de clientes por segmento, dado que un mismo cliente puede mantener operaciones en más de un segmento.

Movimientos de la provisión por pérdidas crediticias:

La Sociedad revela a continuación los movimientos de la provisión por pérdidas crediticias, desagregados por fases de deterioro:

Al 31 de marzo de 2026

	FASE 1	FASE 2	FASE 3	Total
Saldo al 1 de enero 2026	634.828	32.294	1.008.139	1.675.261
Transferencia desde Etapa 1	(46.263)	33.764	12.499	-
Transferencia desde Etapa 2	2.110	(6.751)	4.642	1
Transferencia desde Etapa 3	28.087		(28.087)	-
Nuevos activos financieros originados o adquiridos	475.697	43.849	283.269	802.815
Activos financieros que han sido dados de baja	(178.565)	(1.131)	(13.922)	(193.618)
Otros movimientos	9.314		17.306	7.992
Saldo al 31 de marzo de 2026	925.208	102.025	1.249.234	2.276.467(*)

(*)El aumento en el saldo de provisión se explica por M\$457.514 producto de la actualización de la LGD en el modelo de perdidas crediticias esperadas. A diferencia del año anterior, esta actualización de LGD se apertura conforme los tramos de mora van cambiando, actuando con una mayor exigencia de provisión en la medida que el tramo de mora aumenta.

Al 31 de diciembre de 2025

	FASE 1	FASE 2	FASE 3	Total
Saldo al 1 de enero 2025	623.300	27.797	256.360	907.457
Transferencia desde Etapa 1	(51.089)	35.821	15.268	-
Transferencia desde Etapa 2	13.183	(13.183)	-	-
Transferencia desde Etapa 3	27.783	-	(27.783)	-
Nuevos activos financieros originados o adquiridos	254.406	1.277	121.126	376.809
Activos financieros que han sido dados de baja	(228.875)	(19.418)	(61.566)	(309.859)
Otros movimientos (*)	(3.880)		704.734	700.854
Saldo al 31 de diciembre 2025	634.828	32.294	1.008.139	1.675.261

(*) Los otros movimientos corresponde a provisiones extraordinarias que el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir. Al 31 de diciembre de 2025, dentro de los otros movimientos existe una liberación de provisión extraordinaria de tres clientes por M\$164.579 y una constitución de dos clientes por M\$861.509. Sin estos impactos, el aumento en provisión de pérdida de deterioro sería de un 7%.

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 pagaré, 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 2026, Banagro S.A. ha recibido 535 garantías, de las cuales 332 corresponden a prendas frutos y flujos, y 88 a prendas de maquinarias y vehículos y 115 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2025, Banagro S.A. ha recibido 522 garantías, de las cuales 325 corresponden a prendas frutos y flujos, y 82 a prendas de maquinarias y vehículos y 115 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 89 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 2026

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	181	40.828.381	(777.005)(*)	1,90%	44	4.240.827	(56.180)	1,32%	217	45.069.208	(833.185)	1,85%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	21	4.142.343	(190.140)(*)	4,59%	6	361.751	(12.913)	3,57%	25	4.504.094	(203.053)	4,51%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	5	1.412.018	(133.252)	9,44%	-	-	-	0,00%	5	1.412.018	(133.252)	9,44%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	4	1.395.215	(1.072.132)(*)	76,84%	1	2.569.910	(34.845)	1,36%	5	3.965.125	(1.106.977)	27,92%
Total		211	47.777.957	(2.172.529)		51	7.172.488	(103.938)		252	54.950.445	(2.276.467)	

(*) En el segmento de capital de trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir provisión extraordinaria para tres clientes:

- Cartera Normal una provisión extraordinaria de \$M65.315, sin esta provisión la tasa sería 1,74%.
- Cartera en Riesgo Superior al Normal una provisión extraordinaria de \$17.656, sin esta provisión la tasa sería 4,16%
- Cartera riesgosa o deteriorada se efectuó una provisión extraordinaria por tres clientes de M\$793.051 sin esta provisión la tasa sería 20%.

(**) El N° total de clientes corresponde a clientes únicos, por lo que puede diferir de la suma de clientes por segmento, dado que un mismo cliente puede mantener operaciones en más de un segmento.

Al 31 de diciembre 2025:

Tipo de Cartera	Tipo de Corrección de Valor	Capital de Trabajo				Financiamiento de Maquinaria				Inmobiliario				Total			
		N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro	N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro	N° clientes	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro	N° clientes(**)	Colocación	Deterioro	Tasa Deterioro
			M\$	M\$	%		M\$	M\$	%		M\$	M\$	%		M\$	M\$	%
Cartera Normal	12 meses/Toda la Vida	207	54.608.730	(618.346)(*)	1,13%	44	3.260.632	(22.022)	0,68%	2	73.989	-	0,00%	244	57.943.351	(640.368)	1,11%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	14	2.269.905	(891.399)(*)	39,27%	5	2.912.531	(24.085)	0,83%	-	-	-	0,00%	17	5.182.436	(915.484)	17,67%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	2	50.153	(4.113)	8,20%	1	48.041	(2.681)	5,58%	-	-	-	0,00%	2	98.194	(6.794)	6,92%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	2	263.718	(112.615)(*)	42,70%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	2	263.718	(112.615)	42,70%
Total		225	57.192.506	(1.626.473)		50	6.221.204	(48.788)		2	73.989	0		265	63.487.699	(1.675.261)	

(*) En el segmento de capital de trabajo, el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó constituir provisión extraordinaria para tres clientes:

- Cartera Normal una provisión extraordinaria de \$M56.000, sin esta provisión la tasa sería 1,03%.
- Cartera en Riesgo Superior al Normal una provisión extraordinaria de \$770.519, sin esta provisión la tasa sería 5,33%
- Cartera riesgosa o deteriorada se efectuó una provisión extraordinaria por dos clientes de M\$90.990 sin esta provisión la tasa sería 8,20%.

(**) El N° total de clientes corresponde a clientes únicos, por lo que puede diferir de la suma de clientes por segmento, dado que un mismo cliente puede mantener operaciones en más de un segmento.

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	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
Capital de Trabajo	211	225
Financiamiento de Maquinaria	51	50
Inmobiliario	-	2

Composición de la cartera de Colocaciones.

La composición de la cartera por segmentos y productos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Segmento	Producto	% Colocación 31/03/2026 (No Auditado)	% Colocación 31/12/2025
Capital de Trabajo	Factoring Documentos	14%	18%
Capital de Trabajo	Factoring Contratos	17%	16%
Capital de Trabajo	Créditos Capital de Trabajo	56%	56%
Financiamiento de Maquinaria	Leasing Financiero	13%	10%
Financiamiento de Maquinaria	Crédito de Maquinaria con Prenda	0%	0%
Inmobiliario	Loteo inmobiliario	0%	0%
	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	31/03/2026 (No Auditado) USD	31/12/2025 USD
Activos Corrientes (*)	29.122.753	30.835.591
Pasivos Corrientes (**)	(29.126.909)	(30.834.530)
Exposición Neta	(4.156)	1.061

(*) 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	31/03/2026 (No Auditado)		31/12/2025	
	Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$	Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y Equivalentes al efectivo	2.531.885	2.531.885	764.541	764.541
Otros activos financieros corrientes	130.790	130.790	359.928	359.928
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.249.915	46.249.915	55.718.421	55.718.421
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	73.720	73.720	84.413	84.413
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6.764.199	6.764.199	6.191.883	6.191.883
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8.129	8.129	31.836	31.836
Otros pasivos financieros corrientes	32.969.187	32.969.187	40.738.177	40.738.177
Pasivo por arrendamiento corrientes	164.860	164.860	159.950	159.950
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	2.014.810	2.014.810	2.034.074	2.034.074
Otros pasivos financieros no corrientes	6.538.841	6.538.841	6.449.660	6.449.660
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.395.549	1.395.549	961.057	961.057

Jerarquía del valor razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, el detalle es el siguiente:

Clases de Otros Pasivos Financieros	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	32.969.187	40.735.893
Forward	-	2.284
Total Otros Pasivos Financieros, corriente	32.969.187	40.738.177
Préstamos bancarios	6.538.841	6.449.660
Total Otros Pasivos Financieros, no corriente	6.538.841	6.449.660

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de marzo de 2026 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	0,95	0,95	-	30.416	-	30.416	30.416	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,56	0,56	71.730	-	71.730	-	71.730	122.424	122.424
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,67	0,67	-	44.251	44.251	-	44.251	81.630	81.630
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	38.512	-	38.512	-	38.512	259.401	259.401
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	772.453	-	-	772.453	772.453	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	-	93.929	-	93.929	93.929	168.000	168.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	-	135.793	135.793	-	135.793	225.732	225.732
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,62	0,62	-	33.773	23.773	10.000	33.773	420.000	420.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,58	0,58	807.575	-	807.575	-	807.575	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	1.017.274	-	1.017.274	-	1.017.274	2.434.584	2.434.584
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	-	102.199	-	102.199	102.199	262.500	262.500
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	-	507.234	-	507.234	507.234	1.312.500	1.312.500
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,63	0,63	488.781	-	-	488.781	488.781	1.252.070	1.252.070
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	789.015	789.015	-	789.015	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	937.017	-	937.017	937.017	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	827.746	-	827.746	827.746	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	1.332.564	-	1.332.564	-	1.332.564	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	1.425.701	-	-	1.425.701	1.425.701	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	1.137.785	-	1.137.785	-	1.137.785	-	-

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de marzo de 2026 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	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	-	1.847.315	1.847.315	-	1.847.315	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.537.332	-	1.537.332	1.537.332	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	572.280	572.280	-	572.280	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	1.137.947	-	-	1.137.947	1.137.947	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	2.174.708	-	2.174.708	-	2.174.708	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	943.837	-	943.837	-	943.837	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	-	274.583	274.583	-	274.583	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	941.634	-	941.634	-	941.634	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.015.601	1.015.601	-	1.015.601	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	657.198	-	657.198	-	657.198	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.821.750	-	1.821.750	1.821.750	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	1.126.168	-	-	1.126.168	1.126.168	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	751.472	-	-	751.472	751.472	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	-	807.728	807.728	-	807.728	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	1.310.223	-	-	1.310.223	1.310.223	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	747.459	-	-	747.459	747.459	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	-	2.008.525	-	2.008.525	2.008.525	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itau	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,43	0,43	1.768.804	-	-	1.768.804	1.768.804	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,43	0,43	930.875	-	-	930.875	930.875	-	-
										19.582.700	13.386.487	14.633.156	18.336.031	32.969.187	6.538.841	6.538.841

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre 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	Vencimientos 1 a 5 años	Total No Corriente
												Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año			
												M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,95	0,95	-	29.606	-	29.606	29.606	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,56	0,56	67.156	-	-	67.156	67.156	119.741	119.741
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,67	0,67	-	41.895	-	41.895	41.895	81.630	81.630
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	32.854	-	-	32.854	32.854	253.715	253.715
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	742.405	-	-	742.405	742.405	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,60	0,60	-	89.443	-	89.443	89.443	168.000	168.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	-	129.665	-	129.665	129.665	225.732	225.732
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Anual	0,62	0,62	-	25.708	-	25.708	25.708	420.000	420.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,58	0,58	777.051	-	-	777.051	777.051	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,61	0,61	937.755	-	-	937.755	937.755	2.381.216	2.381.216
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	-	96.114	-	96.114	96.114	262.500	262.500
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,59	0,59	-	476.811	-	476.811	476.811	1.312.500	1.312.500
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,63	0,63	447.589	-	-	447.589	447.589	1.224.626	1.224.626
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	756.613	-	756.613	-	756.613	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	777.668	-	777.668	777.668	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	-	1.849.495	1.849.495	-	1.849.495	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,50	0,50	-	1.026.068	1.026.068	-	1.026.068	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,51	0,51	-	923.515	-	923.515	923.515	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.327.971	1.327.971	-	1.327.971	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	786.742	-	786.742	-	786.742	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	816.314	-	816.314	816.314	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	-	510.347	510.347	-	510.347	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	1.848.502	-	1.848.502	-	1.848.502	-	-

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre 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	Vencimientos 1 a 5 años	Total No Corriente
												Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	811.957	811.957	-	811.957	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	642.738	-	642.738	-	642.738	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	1.286.086	-	-	1.286.086	1.286.086	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	1.241.218	-	1.241.218	-	1.241.218	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	1.101.425	-	1.101.425	-	1.101.425	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	1.376.353	-	-	1.376.353	1.376.353	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	1.098.716	-	-	1.098.716	1.098.716	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	-	1.821.159	-	1.821.159	1.821.159	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.515.896	-	1.515.896	1.515.896	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	2.018.849	2.018.849	-	2.018.849	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	1.738.779	-	1.738.779	-	1.738.779	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	564.360	-	564.360	564.360	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,47	0,47	-	382.999	382.999	-	382.999	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	914.757	-	914.757	-	914.757	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	411.276	-	411.276	-	411.276	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	1.098.202	-	-	1.098.202	1.098.202	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	807.412	-	807.412	807.412	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	684.039	-	684.039	-	684.039	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	603.269	603.269	-	603.269	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,45	0,45	2.099.216	-	-	2.099.216	2.099.216	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,46	0,46	910.858	-	-	910.858	910.858	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,49	0,49	-	270.698	-	270.698	270.698	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	909.129	-	-	909.129	909.129	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,44	0,44	907.928	-	-	907.928	907.928	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,48	0,48	-	1.001.287	-	1.001.287	1.001.287	-	-
										22.817.387	17.918.506	18.657.044	22.078.849	40.735.893	6.449.660	6.449.660

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

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/12/2025 M\$
Banagro S.A.	Scotiabank	11/12/2025	08/01/2026	Compra	Dólar	100	(1.661)
Banagro S.A.	Santander	18/12/2025	08/01/2026	Venta	Dólar	(804)	1.466
Banagro S.A.	Santander	19/12/2025	08/01/2026	Compra	Dólar	102	(250)
Banagro S.A.	Santander	30/12/2025	08/01/2026	Compra	Dólar	500	(852)
Banagro S.A.	Security	30/12/2025	08/01/2026	Venta	Dólar	(145)	(987)
Totales							(2.284)

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

	Saldos al 31/12/2025	Obtenciones de Préstamo	Pago de Préstamos	Pago de Intereses	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros(*)	Saldo al 31/03/2026
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	40.738.177	1.923.302	(10.256.542)	(457.910)	1.024.444	(2.284)	32.969.187
Otros pasivos financieros no corrientes	6.449.660	-	-	-	89.181	-	6.538.841

*Corresponden a forward.

Al 31 de diciembre 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 31/12/2025
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	45.814.268	42.760.023	(48.323.378)	(2.517.704)	(175.850)	3.180.818	40.738.177
Otros pasivos financieros no corrientes	3.310.412	5.350.484			(333.640)	(1.877.596)	6.449.660

*Corresponden a cartas de crédito que no generaron flujo, forward y reclasificaciones de largo a corto plazo.

Pasivo Comprometido:

Al 31 de marzo de 2026, la sociedad no mantiene carta de crédito a la vista vigentes.

Al 31 de diciembre de 2025, la sociedad no mantiene carta de crédito a la vista vigentes.

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:

	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Pasivos por Arrendamientos corriente y no corriente		
Pasivos por arrendamientos financieros, corriente	164.860	159.950
Total Pasivos por arrendamiento, corriente	164.860	159.950
Pasivos por arrendamientos financieros, no corriente	0	28.403
Total Pasivos por arrendamiento, no corriente	0	28.403

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

Al 31 de marzo de 2026

Reconciliación de los pagos mínimos por arrendamientos	Bruto M\$	Intereses M\$	Saldo M\$
Menor a 1 año	173.259	8.399	164.860
Total Corriente	173.259	8.399	164.860
Entre 1 y 5 años	0	0	0
Total No Corriente	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2025:

Reconciliación de los pagos mínimos por arrendamientos	Bruto M\$	Intereses M\$	Saldo M\$
Menor a 1 año	172.764	12.814	159.950
Total Corriente	172.764	12.814	159.950
Entre 1 y 5 años	28.794	391	28.403
Total No Corriente	28.794	391	28.403

Importes reconocidos en resultados de pasivos por arrendamiento:

Efectos en Resultado	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/03/2025 (No Auditado) M\$
Intereses por pasivos arrendamiento	(4.836)	(8.567)
Reajustes pasivos por arrendamiento	(480)	(3.765)

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

Importe de Estado de Flujo	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/03/2025 (No Auditado) M\$
Salidas de efectivo totales por arrendamiento	48.497	33.901

7.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CORRIENTE	
	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Proveedores	1.328.655	900.636
Retenciones	66.894	60.421
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.395.549	961.057

El detalle de los proveedores al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Proveedores pendientes de pago al 31 de marzo de 2026:

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	5.737	24.911	-	-	138.390	-	169.038
Servicios	1.159.617	-	-	-	-	-	1.159.617
Total M\$	1.165.354	24.911	-	-	138.390	-	1.328.655

No existen proveedores con plazos vencidos al 31 de marzo de 2026.

Proveedores pendientes de pago al día 31 de diciembre 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\$	
Existencia	5.472	-	-	-	135.356	-	140.828
Servicios	759.808	-	-	-	-	-	759.808
Total M\$	765.280	-	-	-	135.356	-	900.636

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

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

Nombre	Entre 01/01/2026 al 31/03/2026 M\$	Entre 01/01/2025 al 31/12/2025 M\$
Jorge Correa Somavía	4.183	27.390
Juan Sutil Servoin	4.183	34.491
Edmundo Ruiz Alliende	4.183	27.779
Juan Guillermo Sutil Condon	0	13.696
Jose Miguel Quintana Malfanti	1.195	15.038
Total	13.744	118.394

Remuneración Fija de la alta Administración

La remuneración global de los cuatro principales ejecutivos al 31 de marzo de 2026 ascendió a \$107.857. Al 31 de diciembre de 2025 ascendió a \$486.200. Esta cifra incluye la remuneración de tres ejecutivos principales, más la de un nuevo ejecutivo incorporado en marzo de 2025.

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

- a. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	73.720	84.413
Totales a la fecha					73.720	84.413

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	8.129	31.836
Totales a la fecha					8.129	31.836

b. Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Venta de bienes y servicios	Matriz	CLP	13.017	3.753
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Dividendos	Matriz	CLP	1.999.999	1.999.999
76.078.112-6	FRUTICOLA OLMUE SPA	Comisiones	Accionistas Comunes	CLP	-	33
16.100.916-4	JUAN SUTIL CONDON	Honorarios y Dietas	Accionistas Comunes	CLP	1.793	-
76.570.660-2	INVERSIONES SUTIL LTDA	Dividendos	Accionista	CLP	1	1
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Pagos productores	Grupo Empresarial	USD	-	28.228
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Asesorías	Controladora Final	CLP	-	2.060
Totales a la fecha					2.014.810	2.034.074

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	31/03/2026 (No Auditado)	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$	31/12/2025	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Asesoría Administración, Arriendo y Publicidad	38.651	(32.479)	118.449	(99.537)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Pagos proveedores	(29.251)	-	(120.320)	-
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Dividendos	1.999.999	-	1.999.999	-
76.570.660-2	INVERSIONES SUTIL LTDA	Accionista	Chile	Dividendos	1	-	1	-
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías	42.361	(35.598)	170.906	(142.306)
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías (pagos)	(44.021)	-	(168.846)	-
76.078.112-6	FRUTICOLA OLMUE SPA	Accionistas Comunes	Chile	Comisiones	-	-	81	(68)
76.078.112-6	FRUTICOLA OLMUE SPA	Accionistas Comunes	Chile	Comisiones (pagos)	(33)	-	(48)	-
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Grupo Empresarial	Estados Unidos	Capital de Trabajo	-	-	-	207.871
0544989	SUNSHINE RAISIN CORPORATION	Grupo Empresarial	Estados Unidos	Forward	-	-	-	(137.370)
76.024.017-6	AGRICOLA MES S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	81.849	2.101	116.249	12.078

NOTA 9. INVENTARIOS

La composición de los inventarios corriente al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
	M\$	M\$
Maquinaria Agrícola, Repuestos y otros	505.550	
Terrenos	906.860	928.533
Total Inventarios Corrientes	1.412.410	928.533

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\$858.233 y M\$858.256 al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025. 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\$48.627y M\$70.277 al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Descripción de Activos por Impuestos corrientes	31/12/2025
	M\$
Impuestos por recuperar de años anteriores:	
Otros créditos por Imputar	6.705
Subtotal	6.705
Total Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	6.705

Pasivos por Impuestos Corrientes

La composición de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2025

Descripción de Pasivos por Impuestos corrientes	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar de años anteriores:		
Provisión impuesto renta	1.012.004	
Pagos provisionales mensuales	(415.351)	
Créditos por gastos de capacitación	(10.500)	
Otros créditos por Imputar	(41.722)	
Subtotal	544.431	
Impuestos Renta por pagar del año actual:		
Provisión impuesto renta	214.513	1.012.004
Pagos provisionales mensuales	(42.087)	(415.351)
Créditos por gastos de capacitación	0	(10.500)
Otros créditos por Imputar	(687)	(41.722)
Subtotal	171.739	544.431

Total Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	716.170	544.431
--	---------	---------

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 2026:

31/03/2026 (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	134.253	64.747	199.000	5.844	193.156	199.000	37.960	9.305	

Al 31 de diciembre de 2025:

31/12/2025													
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	173.577	67.917	241.494	57.643	183.851	241.494	310.611	27.107	

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	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Activo por Derecho de Uso, Neto	117.949	150.117
Arriendo Operativo Vehículos, Neto	117.949	150.117
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	815.200	783.032
Depreciación Acumulada Arriendo Operativo Vehículos	815.200	783.032

A continuación, se presentan los movimientos de los rubros de activos por derecho de uso desde 1° de enero de 2026 al 31 marzo de 2026:

Items reconciliación de cambios en Activo por Derecho de uso	Arriendo Operativo M\$
Saldo Inicial 01/01/2026	150.117
Gasto por Depreciación	(29.716)
Otros incrementos o decrementos	(2.452)
Total Cambios	(32.168)
Total 31/03/2026 (No Auditado)	117.949

A continuación, se presentan los movimientos de los rubros de activos por derecho de uso desde 1° de enero de 2025 al 31 diciembre 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	(128.409)
Otros incrementos o decrementos	(263)
Total Cambios	(128.672)
Total 31/12/2025	150.117

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	
	31/03/2026 (No Auditado)	31/12/2025
	M\$	M\$
Propiedad, Plantas y Equipos	(30.687)	(36.239)
Deudores por leasing neto	(2.150.046)	(1.902.310)
Provisión de Comisiones	132	97
Deterioro de Cuentas por Cobrar	614.646	452.321
Provisión de Vacaciones	34.414	38.230
Factoring	(154.536)	(158.596)
Bienes entregados en Leasing	1.416.288	1.223.499
Arriendo Financiero	44.512	50.855
Pérdida Tributaria	58.889	59.712
Otros	(11.448)	(10.284)
Pasivos por Impuestos Diferidos	(177.836)	(282.715)

Los (gastos) ingresos por impuestos diferido e impuesto a las ganancias de los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025, son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	31/03/2026 (No Auditado)	31/03/2025 (No Auditado)
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	(214.513)	(258.398)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(214.513)	(258.398)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	104.879	49.813
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	104.879	49.813
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(109.634)	(208.585)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2026 (No Auditado)	31/03/2025 (No Auditado)
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(109.334)	(265.271)
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	(105.179)	6.873
Otro incremento (decremento) en cargo por impuesto diferido	104.879	49.813
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal total	(300)	56.686
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(109.634)	(208.585)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/03/2025 (No Auditado) M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (%)	27,00%	27,00%
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	-25,97%	0,70%
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos (%)	25,90%	5,07%
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal Total (%)	-0,07%	5,77%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)	27,07%	21,23%

NOTA 14. OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

14.1 Beneficios a los empleados

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	CORRIENTE	
	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/12/2025 M\$
Provisión Vacaciones	127.458	141.594
Provisión Seguros de Vida y Salud	7	-
Provisión Sueldos Variables	11.200	6.900
Provisión Bonos y Participaciones	99.349	99.349
Total Provisiones por beneficios a los empleados	238.014	247.843

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 31/12/2024	118.860	6.251	340.931	1.200,00	467.242
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	22.734	649	(241.582)	(1.200)	(219.399)
Saldo final al 31/12/2025	141.594	6.900	99.349	0	247.843
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	(14.136)	4.300		7	(9.829)
Saldo al 31/03/2026	127.458	11.200	99.349	7	238.014

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

Detalle	01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Remuneraciones	504.855	473.089
Gastos Generales	203.378	183.771
Depreciación Propiedad, Plantas y Equipos	2.207	2.328
Amortización Derecho de uso	29.716	32.107
Amortización de Intangibles	12.152	10.627
Totales	752.308	701.922

NOTA 16. PERDIDAS POR DETERIORO DE VALOR

El detalle de este rubro por los períodos terminados al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

	31/03/2026 (No Auditado) M\$	31/03/2025 (No Auditado) M\$
Perdida por Deterioro de Valor	(619.452)	(68.337)
Totales	(619.452)	(68.337)

El aumento en el resultado por pérdidas por deterioro de valor se explica por M\$457.514 producto de la actualización de la LGD en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. A diferencia del año anterior, esta actualización de LGD se apertura conforme los tramos de mora van cambiando, actuando con una mayor exigencia de provisión en la medida que el tramo de mora aumenta.

NOTA 17. CAPITAL Y RESERVAS

a) Número de acciones al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2025, se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2024, 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 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

18.1. Clases de Ingresos Ordinarios

Ingresos Ordinarios	01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Factoring	377.293	426.287
Leasing	217.005	289.159
Financiamiento camionetas	-	131
Financiamiento de contratos	393.885	446.934
Operaciones de Crédito	1.093.894	1.023.096
Créditos L/P	298.249	306.090
Otros ingresos	12.759	29.409
Liquidación de Bienes y Garantías	27.218	-
Ingresos Loteo Inmobiliario	37.960	-
Totales	2.458.263	2.521.106

El detalle de los ingresos ordinarios por segmentos al 31 de marzo de 2026 y 2025 son los siguientes:

Segmentos de Ingresos Ordinarios		01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Capital de trabajo	Intereses	1.954.680	2.075.429
	Intereses Mora	164.883	92.402
	Comisiones	9.588	5.489
	Otros ingresos	44.400	31.340
Total Capital de Trabajo	2.173.551	2.204.660	
Financiamiento maquinaria	Intereses	198.955	246.378
	Intereses Mora	8.571	40.054
	Liquidación de Bienes y Garantías	27.218	-
	Otros ingresos	12.008	30.014
Total Financiamiento Maquinaria	246.752	316.446	
Inmobiliario	Loteo Inmobiliario	37.960	-
Total Inmobiliario	37.960	-	
Totales	2.458.263	2.521.106	

18.2. Clases de otros ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Otros	69	364
Totales	69	364

18.3. Clases de Costos de Ventas

Costos de Ventas	01/01/2026 31/03/2026 (No Auditado) M\$	01/01/2025 31/03/2025 (No Auditado) M\$
Costos por Financiamiento	651.316	761.425
Gastos legales	2.596	2.215
Costos por Liquidación de Bienes y Garantías	9.902	-
Costo Venta Loteo Inmobiliario	21.649	-
Totales	685.463	763.640

NOTA 19. 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 2026 y 2025:

Al 31 de marzo de 2026:

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	Inmobiliario	31/03/2026 (No Auditado)
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Ing. de las actividades ordinarias	2.173.551	246.752	37.960	2.458.263
Gastos de Administración	(606.018)	(98.408)	(3.807)	(708.233)
Gasto por Depreciación	(37.918)	(6.157)	-	(44.075)
Gastos por Intereses	(4.160)	(676)	-	(4.836)
Ganancia bruta	1.610.628	145.862	16.310	1.772.800
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	415.358	(23.009)	12.591	404.940
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(112.708)	6.244	(3.170)	(109.634)
Total ganancia del segmento del periodo	302.650	(16.765)	9.421	295.306
Activos corrientes totales por segmentos	43.285.755	7.028.967	134.253	50.448.975
Activos no corrientes totales por segmentos	5.979.843	971.038	64.747	7.015.628
Pasivos corrientes totales por segmentos	32.255.009	5.237.737	5.844	37.498.590
Pasivos no corrientes totales por segmentos	5.778.357	938.320	-	6.716.677
Índice de liquidez por segmentos	1,34	1,34	22,97	1,35
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	12.707	2.064	-	14.771
Total Activos del segmento	49.265.598	8.000.005	199.000	57.464.603
Total Pasivos del segmento	38.033.366	6.176.057	5.844	44.215.267

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	Inmobiliario	31/03/2026 (No Auditado)
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Actividades de Operación	8.679.654	1.409.447	55.662	10.144.763
Actividades de Inversión	3.529	573	-	4.102
Actividades de Financiación	(7.210.808)	(1.170.929)	-	(8.381.737)

Al 31 de marzo de 2025:

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	Inmobiliario	31/03/2025 (No Auditado) Total M\$
	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Ing. de las actividades ordinarias	2.204.660	316.446	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	1.558.203	199.263	0	1.757.466
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	1.046.098	(55.488)	(8.124)	982.486
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(224.835)	11.927	4.323	(208.585)
Total ganancia del segmento del periodo	821.263	(43.561)	(3.801)	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)

NOTA 20. MEDIO AMBIENTE (No Auditado)

La agricultura chilena es uno de los sectores de la Economía más dinámicos del país, siendo líder mundial en la producción y exportación de varias especies como cerezas, uva de mesa, avellanas, arándanos, entre otros. Las altas exigencias tecnológicas, productivas, comerciales, financieras y regulatorias requieren de toda una red de apoyos, asesoramientos y servicios que permitan mantener ese liderazgo. En este sentido, Banagro S.A. mantiene su compromiso de ser un socio financiero especializado en el sector agrícola, ofreciendo soluciones a la medida para impulsar el crecimiento de los agricultores a través de productos financieros adaptados a sus necesidades, siempre bajo un modelo de desarrollo sostenible. Durante 2025 la compañía sigue consolidando las acciones y lineamientos que refuerzan sus estándares de desempeño social, ambiental y económico, dando continuidad a los progresos alcanzados durante 2024 y profundizando su estrategia de sostenibilidad.

Comité de Sustentabilidad 2025: Banagro S.A. cuenta con un Comité de Sustentabilidad compuesto por ejecutivos de diversas áreas de la compañía, con reporte directo al Directorio. El comité continúa sesionando mensualmente y operando bajo una planificación anual que orienta los objetivos, indicadores y acciones estratégicas vinculadas a la sostenibilidad.

Reporte de Sostenibilidad: En línea con lo realizado desde el año 2021, Banagro S.A. continúa generando anualmente un Reporte de Sostenibilidad que desde el año 2024 se realiza bajo los estándares SASB (Sustainability Accounting Standards Board). El propósito es entregar información transparente, comparable y relevante a sus grupos de interés.

Línea Verde: La Línea Verde de Banagro reafirma su compromiso con el desarrollo sostenible de la agricultura nacional, mediante la oferta de instrumentos financieros orientados a proyectos con impacto ambiental positivo. Durante 2025, la cartera asociada a esta línea presentó un crecimiento cercano al 25% respecto de las colocaciones de 2024, alcanzando un monto total de MM\$ 4.769, lo que representó el 4,2% de las colocaciones totales de Banagro en el período. Las colocaciones de la Línea Verde se destinaron principalmente al financiamiento de proyectos de generación solar fotovoltaica en predios agrícolas, reconversión productiva hacia prácticas de agricultura regenerativa, inversión en sistemas de control de heladas, implementación de riego tecnificado y reemplazo de maquinaria de alto consumo energético por alternativas más eficientes.

Huella de Carbono 2025: Banagro S.A. realiza anualmente la medición de su huella de carbono y de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), proceso que es llevado a cabo por la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Durante el año 2025, Banagro S.A. fue reconocida por el Programa HuellaChile del Ministerio del Medio Ambiente con los sellos de Cuantificación y de Reducción Organizacional, correspondientes al año 2024. Con ello, Banagro S.A. reafirma su compromiso permanente con la acción climática y con la gestión responsable de sus emisiones de GEI, manteniendo de manera continua la medición y control anual de las mismas conforme a los estándares del programa HuellaChile.

Empresa B: Durante el año 2025, Banagro completó exitosamente su proceso de Re- certificación como empresa B, manteniéndose como un referente de empresa que busca un modelo económico más justo y sostenible, reafirmando su compromiso con el triple impacto (económico, social y ambiental). Banagro debió completar y enviar una versión actualizada de la Evaluación de Impacto B™ de B Lab para demostrar su mejora en áreas como gobernanza, trabajadores, comunidad, medio ambiente y clientes.

Clima organizacional: Banagro realiza anualmente un estudio cuantitativo de clima organizacional, con el propósito de evaluar la experiencia de nuestros colaboradores y fortalecer nuestro ambiente laboral. La medición 2025 muestra un nivel de satisfacción en fortaleza del 88,2%, resultado que refleja el compromiso y la dedicación de todos quienes formamos parte de la organización. Cada año, los resultados son presentados a las distintas áreas y se implementan acciones concretas para seguir mejorando nuestro clima laboral.

Gestión de residuos: Banagro S.A. mantiene una alianza estratégica con Sorepa – CMPC Biopackaging, orientada a avanzar en la implementación de un modelo de economía circular y en el proceso de obtención de la certificación Zero Waste. Durante 2025, la ejecución de un programa interno de gestión y difusión de prácticas de reciclaje permitió desviar del vertedero más de 1.000 kilos de papeles y cartones, provenientes tanto del proceso de eliminación de documentación obsoleta como de la campaña interna de reciclaje.

La valorización de estos materiales generó un triple impacto, contribuyendo a la reducción de la carga ambiental, a la generación de beneficios económicos para la compañía y a la donación de los recursos obtenidos a iniciativas de carácter social, como la Teletón, reforzando el compromiso de Banagro con la sostenibilidad y la comunidad.

Evaluación del Net Promoter Score (NPS): Durante 2025, Banagro continuó fortaleciendo los mecanismos de escucha activa respecto de los clientes con que se interactúa, logrando mantener la senda de mejora permanente en las tasas de respuesta de nuestros clientes en las encuestas de satisfacción. La compañía alcanzó un NPS de 61 puntos, manteniendo un nivel significativamente superior al benchmark de la industria financiera, y dentro de los parámetros objetivos para la temporada.

Este desempeño confirma la valoración de los clientes por la cercanía, flexibilidad, conocimiento y acompañamiento especializado, que se traduce en una positiva evaluación de la calidad del servicio que caracteriza a Banagro.

NOTA 21. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Garantías Indirectas:

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos									
						31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									701.922	627.141
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
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	183.637	179.612	190.553	184.817	251.610	263.065	236.987	249.305	323.964	289.450
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	117.808	117.808	117.808	117.808	151.293	151.293	151.292	151.292	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
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	282.374	276.185	293.009	284.189	313.779	328.065	295.543	310.905	347.525	310.500
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval										1.184.112
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	252.000	252.000	252.000	336.000	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	440.000	440.000	445.000	445.000	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 BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				900.000						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				600.000						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				471.183						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				221.473						
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		600.000	600.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.000.000	1.000.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	900.000	900.000	900.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		500.000	500.000							
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.298.444	1.269.982								

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos									
						31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.112.952	1.088.556								
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.800.000	1.800.000								
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.000.000	1.000.000								
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	741.968									
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.298.444									
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval										877.120
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										
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					466.710	476.535				
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					466.710	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 BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					1.773.498					

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos									
						31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				1.120.104						
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				560.052						
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.814.260	1.828.541							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			1.924.780							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		680.348	721.793							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		1.224.626								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.112.952	1.088.556								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		907.130								
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							800.000	800.000	800.000	800.000
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.112.952	1.088.556	1.154.868	1.120.104	1.143.684	1.195.752				
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	741.968	725.704	769.912	746.736	762.456	797.168				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval										613.984
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
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					762.456	797.168	718.144	755.472	785.368	701.696
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			741.040	718.733	733.864	767.274	691.213	727.141	755.916	675.382
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		771.061	818.032	793.407	810.110	846.991	763.028	802.689	834.453	
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	649.222	634.991	673.673	653.394	667.149					
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval										567.819
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval									687.197	613.984
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval										1.052.544
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval								944.340	981.710	877.120
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									235.610	381.547
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				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				1.866.840	1.906.140	1.992.920	1.795.360	1.888.680	1.963.420	1.754.240
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					762.456	797.168	718.144	755.472	785.368	701.696
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.391.190	1.360.695	1.443.585	1.400.130	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	

Garantías Indirectas (continuación)

Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos										
					31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval						190.614	398.584	538.608			
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval							1.195.752	1.077.216			
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval						1.143.684	1.195.752	1.077.216			
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		408.209	433.076	420.039	428.882	1.145.929	1.032.332				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				500.000	500.000	500.000	500.000				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval					857.763	1.195.752					
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000							
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	560.000	560.000	560.000	560.000							
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	750.000	750.000	750.000	750.000							
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	800.000	800.000	800.000								
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	800.000	800.000	800.000								
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	927.460	907.130	962.390								
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	1.500.000	1.500.000									
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		800.000									
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval									1.000.000		
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval					1.000.000	1.000.000	1.000.000				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval					800.000	800.000	800.000				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval					700.000	700.000	700.000				
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval									2.200.000	2.200.000	2.200.000
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval											449.000
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval							1.500.000	1.500.000			
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval							600.000	1.000.000			
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		380.000	380.000	380.000	380.000						
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	1.762.174	1.723.547	1.828.541	1.773.498							
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	2.133.158	2.086.399									
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval											315.763
Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	754.373	737.837	1.043.712	1.012.294	1.033.604	1.080.661	1.081.704	1.137.929	1.182.960	1.056.930	

Garantías Indirectas (continuación)

Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos									
				31/03/2026	31/12/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/03/2025	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023
Filial	Coagra S.A.		Aval								188.868	1.472.565	2.631.360
Filial	Coagra S.A.		Aval										600.000
Filial	Coagra S.A.		Aval					581.373	607.841				
Filial	Coagra S.A.		Aval						498.230				
Filial	Coagra S.A.		Aval					1.906.140	1.992.920				
Filial	Coagra S.A.		Aval			900.000	900.000	900.000	900.000				
Filial	Coagra S.A.		Aval					2.096.754					
Filial	Coagra S.A.		Aval	927.460	907.130	962.390	933.420	953.070	996.460	897.680	944.340	981.710	877.120
Filial	Coagra S.A.		Aval										1.754.240
Filial	Coagra S.A.		Aval	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000			
Filial	Coagra S.A.		Aval	270.000	270.000								
Filial	Coagra S.A.		Aval	927.460	907.130								
Filial	Coagra S.A.		Aval								715.000	715.000	715.000
Filial	Coagra S.A.		Aval				457.376	467.004	488.265	439.863	925.453	962.075	859.578
Filial	Coagra S.A.		Aval	765.155	748.382	793.972	770.072	1.572.566	1.644.159	1.481.172	1.558.161	2.429.732	2.170.872
Filial	Coagra S.A.		Aval	28.750	28.750	28.750	57.500	57.500	57.500	57.500	86.250	86.250	86.250
Filial	Coagra S.A.		Aval				133.790	136.607	142.826	128.667	270.710	281.423	251.441
Filial	Coagra S.A.		Aval										1.578.816
Filial	Coagra S.A.		Aval							246.282	1.039.744	1.079.881	964.832
Filial	Coagra S.A.		Aval	338.598	338.598	338.598	338.598	451.464	451.464	451.464			
Filial	Coagra S.A.		Aval					2.277.837	2.381.539				
Filial	Coagra S.A.		Aval				1.297.454						
Filial	Coagra S.A.		Aval	3.246.110	3.174.955	3.368.365	3.266.970						
Filial	Coagra S.A.		Aval	350.000	350.000	350.000							
Filial	Coagra S.A.		Aval	1.669.428	1.632.834	1.732.302							
Filial	Coagra S.A.		Aval	1.750.000	1.750.000	1.750.000							

NOTA 22. CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 préstamos 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 23. 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 24. 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.