

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2026

(Valores expresados en miles de pesos)

A continuación, se analizan los Estados Financieros Consolidados de BANAGRO S.A. correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2026, comparado con el mismo período del año anterior.

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero las que se explican en las notas de los estados financieros. A la fecha, se estima que no existen diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y el valor libro al 30 de junio de 2026.

ACTIVIDAD

BANAGRO S.A., se dedica principalmente a realizar operaciones de Factoring, Leasing, Financiamiento de Contratos agrícolas y Créditos de Capital de Trabajo a la Agroindustria Chilena. BANAGRO S.A., es filial de COAGRA S.A., empresa que se dedica a la comercialización de agro insumos, alimentos para animales, combustibles, herramientas y maquinarias agrícolas; y presta servicios de secado y guarda de granos a través de su filial COAGRA Agroindustrial S.A.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de junio de 2026 son los siguientes:

Estado de Situación Financiera Clasificado	30-06-2026	30-06-2025	Var
<i>Cifras en miles de \$</i>			
Activos			
Activos corrientes totales	43.946.016	46.038.648	-4,55%
Activos no corrientes totales	6.656.337	6.100.082	9,12%
Total de Activos	50.602.353	52.138.730	-2,95%
Pasivos			
Pasivos corrientes totales	30.526.974	32.577.451	-6,29%
Pasivos no corrientes totales	5.967.843	5.222.624	14,27%
Total de Pasivos	36.494.817	37.800.075	-3,45%
Total de Patrimonio	14.107.536	14.338.655	-1,61%
Total de Patrimonio y Pasivos	50.602.353	52.138.730	-2,95%

INDICADORES FINANCIEROS

Índices de Liquidez

La razón de liquidez corriente presentó una leve variación positiva de un 1,9% respecto a junio 2025, debido principalmente debido a que los activos corrientes disminuyeron más que los pasivos corrientes, adicionalmente, producto de una migración de los pasivos que pasaron de corto a largo plazo. La razón ácida varió positivamente por la misma razón explicada anteriormente.

Indicadores de liquidez	30-06-2026	30-06-2025	Var
Razón Corriente (total activos corrientes/ total pasivos corrientes)	1,44	1,41	1,9%
Razón Ácida ((total activos corrientes-inventarios corrientes) /total pasivos corrientes.)	1,39	1,37	1,6%

Índices de Endeudamiento

Endeudamiento	30-06-2026	30-06-2025	Var
Leverage (total pasivos/patrimonio total)	2,59	2,64	-1,9%
Proporción de deuda de corto plazo (total pasivos corrientes / total pasivos)	83,65%	86,18%	-2,9%
Proporción de deuda de largo plazo (total pasivos no corrientes / total pasivos)	16,35%	13,82%	18,4%
Colocaciones/Activo Total (Total colocaciones netas/ total activos)	91,68%	93,82%	-2,3%
Pasivos Bancarios/Pasivos Totales (Otros pasivos financieros corrientes/Total pasivos)	77,59%	80,99%	-4,2%

El Leverage disminuyó en un 1,9% debido principalmente a una disminución en el total pasivos. La proporción de pasivos de corto plazo disminuyó en un 2,9% producto de unos créditos que pasaron del corto al largo plazo. La proporción de deuda de largo plazo aumentó un 18,4% por lo explicado previamente.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	30-06-2026	30-06-2025	Var
Ingresos de actividades ordinarias	4.569.987	4.996.256	-8,5%
Costo de ventas	(1.288.346)	(1.445.460)	-10,9%
Gasto de administración	(1.578.287)	(1.444.316)	9,3%
Resultado no operacional	28.293	(3.321)	951,9%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	1.480.899	2.029.219	-27,0%
Ganancia (Pérdida)	1.153.506	1.545.697	-25,4%

Ingresos de actividades ordinarias

En junio 2026, los ingresos de explotación de BANAGRO S.A. disminuyeron un 8,5% respecto al mismo periodo 2025. Esta disminución se explica principalmente por un menor Stock de Colocaciones netas.

Costo de ventas

El costo de venta disminuyó un 10,9% respecto al mismo periodo 2025. Esta disminución se explica principalmente por la baja del stock explicada más arriba, ya que se requiere menos capital de trabajo. Adicionalmente también aporta la baja de tasas en los pasivos financieros corrientes.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas aumentaron en 9,3% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el ítem remuneraciones y seguido por los gastos generales.

Resultado no operacional

El resultado no operacional en el mes de junio 2026 versus 2025 aumentó en MM\$31.6 debido principalmente al aumento del resultado por unidades de reajuste, disminución de los costos financieros y aumento de ingresos financieros.

Ganancia (Pérdida)

La ganancia de la Compañía a junio 2026 fue de MM\$1.153 lo que representa una disminución de un 25,4% en comparación al mismo periodo 2025, producto de un menor devengo de intereses por una baja en las colocaciones netas y un aumento en la pérdida por deterioro de valor.

Rentabilidad

Rentabilidad	30-06-2026	30-06-2025	Var
Rentabilidad del patrimonio	8,2%	10,8%	-24,2%
Rentabilidad del Activo	2,3%	3,0%	-23,1%
Rendimiento de Activos corrientes	2,6%	3,4%	-21,8%
Utilidad (Pérdida) "\$ por acción"	340,27	455,96	-25,4%

Los indicadores de rentabilidad al 30 de junio de 2026 muestran una disminución con respecto a igual período de 2025, esto debido principalmente a lo explicado previamente en la ganancia (pérdida).

Índices de actividad operativa

Índices de actividad operativa	30-06-2026	30-06-2025
Total de Activos MM\$	50.602	52.139
Rotación de Inventario	N/A	N/A
Permanencia de Inventario	N/A	N/A

Índices de calidad de activos

Índices de calidad de activos	30-06-2026	30-06-2025	Var
Cartera morosa / Colocaciones brutas	21,90%	10,10%	116,8%
Cartera morosa / Patrimonio total	74,90%	34,90%	114,6%
Provisiones colocaciones / Colocaciones brutas	3,90%	1,36%	185,8%
Castigos / Colocaciones brutas	0,07%	0,61%	-85,3%
Provisión colocaciones / Cartera morosa	17,80%	13,50%	31,9%
Provisión colocaciones /Mora > 30 días	24,60%	54,50%	-54,9%

A junio 2026, se aprecia un deterioro en los indicadores de calidad de los activos, producto de un aumento en la mora total, de los cuales un 27,65% corresponde a mora sana 1- 30 días. Un 10,11% mora entre 31-60 días y una 11,87% corresponde a mora entre 61- y 90 días. Esto debido a retrasos en los pagos de la industria. El saldo mayor a 90 días corresponde a 4 clientes en cobranza judicial, en los cuales Banagro cuenta con garantías reales.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de Flujo de Efectivo	30-06-2026	30-06-2025	Var (M\$)	Var
<i>Cifras en miles de \$</i>				
Flujos de efectivo netos de operación	16.699.463	13.293.951	3.405.512	26%
Flujos de efectivo netos de inversión	(6.265)	(13.326)	7.061	53%
Flujos de efectivo netos de financiación	(15.747.875)	(12.604.565)	(3.143.310)	-25%
Incremento neto (disminución) en el efectivo	945.323	676.060	269.263	40%
Efectos variación tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(23.759)	(38.870)	15.111	39%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	764.541	545.343	219.198	40%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.686.105	1.182.533	503.572	43%

Los flujos de actividades de la operación presentan un aumento de un 26%, debido a un aumento en los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios. Los flujos de efectivo procedentes de la inversión disminuyeron un 53% debido a un aumento de otros flujos de la inversión. Los flujos procedentes de las actividades de financiación aumentaron un 25% respecto a igual periodo anterior, debido a que este año se efectuó un pago de dividendos en el mes de mayo 2026 y también hubo un menor flujo de ingresos procedente de préstamos de capital de trabajo.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La compañía enfrenta los siguientes riesgos:

- **Riesgo de crédito**

Corresponde a la probabilidad de no pago de la deuda del cliente o entidad deudora. Este riesgo se mitiga mediante una rigurosa evaluación de riesgo del cliente, un seguimiento disciplinado tanto de su operación productiva como financiera y una política de provisiones conservadora. En particular, para cada cliente se evalúa tanto su situación financiera como experiencia y capacidad productiva y los retornos esperados de sus cultivos o plantaciones.

En el caso de Factoring, además del cliente está el deudor como fuente de pago, el cual también es evaluado en profundidad. También existe riesgo de no pago por fraude de facturas, mitigado con un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran.

En cuanto al Leasing, el riesgo de crédito pasa porque la capacidad de pago del cliente se deteriore durante la vigencia del contrato, y se mitiga además de una profunda evaluación de riesgo del cliente, mediante las garantías asociadas y porcentaje de aporte o pie solicitado.

En el segmento financiero, tanto las colocaciones de leasing como de Factoring son evaluadas por un equipo de riesgo y presentadas a un Comité de Crédito, que sesiona semanalmente, el cual está integrado por directores y Ejecutivos de esta filial, con una vasta experiencia en el riesgo agrícola. Como política conservadora, este segmento, mantiene provisiones por concepto de deterioro

esperado de su cartera, en base un modelo de pérdidas crediticias esperadas, que cumple con la normativa IFRS 9. Adicionalmente, cuando existe certeza de un deterioro de una colocación, se provisiona inmediatamente el monto en base a sus probabilidades de pérdida.

- **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 y especie. 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).

- **Riesgo de descalce**

- 1) **Liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa para cumplir en tiempo y forma, con los compromisos de pago. La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, BANAGRO S.A. posee líneas de financiamiento con instituciones financieras que exceden las necesidades actuales, y el apoyo de su matriz COAGRA S.A.

Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la Compañía 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.

- 2) **Tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés impacta a los intereses que genera la deuda financiera por concepto de préstamos bancarios y otros pasivos financieros que mantiene la compañía. Con el fin de disminuir este riesgo financiero, BANAGRO S.A. diversifica las deudas con distintas instituciones bancarias e instrumentos financieros y mantiene una política de calce de plazos entre activos y pasivos, de similar duración. La compañía mantiene especial atención a las variaciones del mercado financiero, que monitorea sistemáticamente a través del Comité Financiero.

3) Tipo de cambio

BANAGRO S.A. mantiene acotado el riesgo cambiario sobre la variación de precios de los activos denominados en moneda extranjera. 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.

- **Riesgo operacional**

Riesgo que se relaciona con toda pérdida por falla de los sistemas internos, acontecimientos externos o error humano en el proceso del negocio. Para controlar este riesgo, BANAGRO S.A. ha implementado un sistema que le permite realizar un seguimiento oportuno al flujo de procesos por el que pasan las operaciones desde su origen hasta el término de estas que contempla controles oportunos de la documentación de respaldo.