



COAGRA S.A. Y FILIALES

*Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al
30 de Septiembre 2025*

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Valores expresados en miles de pesos)

A continuación, se analizan los Estados Financieros Consolidados de Coagra S.A. y Filiales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2025, comparado con el mismo período del año anterior.

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 septiembre de 2025.

ACTIVIDAD

Coagra S.A. se dedica a la comercialización de agroinsumos, alimentos para animales, combustibles. Además, presta servicios de secado y guarda de granos y ofrece servicios financieros al sector agrícola a través de sus filiales. En sus Estados Financieros consolida con Coagra Agroindustrial S.A., dedicada al negocio de secado, guarda, comercialización e industrialización de granos con presencia en el mercado del maíz, y secundariamente en el mercado del trigo. Al mismo tiempo consolida los estados financieros de Banagro S.A., dedicada principalmente a realizar operaciones de Factoring, leasing, créditos directos de capital de trabajo y de asesoría financiera al sector agrícola.

A la fecha Coagra S.A. cuenta con 19 sucursales ubicadas en Ovalle, Quillota, San Felipe, Melipilla, Buin, Rancagua, San Vicente, San Fernando, Santa Cruz, Curicó, Talca, Linares, Chillán, Los Ángeles, Temuco, Victoria, Osorno, Valdivia y Puerto Varas. Las principales líneas de productos son fertilizantes, fitosanitarios, semillas, combustibles, nutrición animal y nutrición foliar.

Su filial Coagra Agroindustrial S.A. realiza su operación agroindustrial en su planta de granos (trigo y maíz) ubicada en San Fernando.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2025 son los siguientes:

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado

Activos	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Activos Corrientes Totales	244.538.874	214.543.927	13,98%
Total de Activos No Corrientes	26.665.973	30.393.418	-12,26%
Total de Activos	271.204.847	244.937.345	10,72%
Pasivos			
Pasivos Corrientes Totales	192.240.123	171.905.233	11,83%
Total de Pasivos No Corrientes	28.246.601	28.968.356	-2,49%
Total pasivos	220.486.724	200.873.589	9,76%
Patrimonio			
Patrimonio Total	50.718.123	44.063.756	15,10%
Total de patrimonio y pasivos	271.204.847	244.937.345	10,72%

INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Liquidez

Indicadores de Liquidez	Unidad	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Razón Corriente	Veces	1,27	1,25	1,92%
Razón Ácida	Veces	1,02	0,99	2,68%

La razón corriente y razón ácida experimentaron una leve mejora respecto al mismo periodo del año anterior, influenciado principalmente por mayores colocaciones (segmento agroinsumos y segmento financiamiento).

2. Rentabilidad

Rentabilidad	Unidad	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Rentabilidad del Patrimonio	%	7,79%	8,52%	-9%
Rentabilidad del Activo	%	1,46%	1,53%	-5%
Rendimiento de Activos corrientes	%	1,61%	1,75%	-8%
Utilidad (Pérdida) por Acción	\$	282,0	268,1	5%

Los indicadores de rentabilidad al 30 de septiembre de 2025 muestran un leve deterioro principalmente por un aumento del patrimonio.

3. Endeudamiento

Endeudamiento	Unidad	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Leverage Deuda / Patrimonio	Veces	4,35	4,56	-5%
Deuda CP / Deuda Total	%	87%	86%	2%
Deuda LP / Deuda Total	%	13%	14%	-11%
EBITDA/Gasto Financiero (1)*	Veces	4,17	3,72	12%

El leverage registró una mejora debido a una mayor capitalización de las utilidades en el periodo, producto de menor reparto de dividendos en relación con la utilidad generada en el último año móvil.

La proporción de deuda corto plazo aumenta producto de un mayor financiamiento con deuda de corto plazo de las necesidades de capital de trabajo debido al aumento de las ventas registradas en el periodo.

La cobertura del gasto financiero muestra una mejora en comparación al mismo periodo del año anterior influenciado principalmente por menores gastos financieros producto de menores tasas en el segmento agroinsumos y segmento financiamiento.

¹EBITDA/Gasto Financiero: Calculado sobre año móvil.

INDICES DE ACTIVIDAD OPERATIVA

<i>Índices de Actividad Operativa</i>	Unidad	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Rotación de Cartera de Crédito Ing. Por Vta a Cto + IVA/Promedio Saldo Inicial, Saldo Final CxC a crédito	Veces	1,79	1,83	-2%
Periodo Medio de Cobro * 365/Rotación de Cartera de Crédito	Días	204	199	3%
Rotación de Inventario Costo de Ventas/Inventario	Veces	6,79	7,80	-13%
Permanencia de Inventario 365/Rotación de Inventario	Días	54	47	15%
Rotación de Proveedores Compras/Cuentas por pagar del periodo	Veces	6,67	7,55	-12%
Compras Costo de Vts + Inv. Inicial + Mercadería Disp. - Inv. Final	\$	258.707.144	219.913.960	18%
Periodo Medio de Pago 365/Rotación de Proveedores	Días	55	48	13%
Ciclo conversión a Efectivo P. Medio de Cobro + P. en inventario - P. Medio de Pago	Días	203	198	3%

El índice de ciclo de conversión a efectivo sufre un leve deterioro principalmente debido al aumento en el plazo de ventas y mayor permanencia de inventario en el sector agroinsumos, compensa parcialmente el aumento en el periodo de medio de pago a proveedores.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
	M\$	M\$	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	364.059	17.399.145	-97,91%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.058.401)	(628.004)	68,53%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3.613.059	(15.847.326)	-122,80%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	842.538	1.455.241	-42,10%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.761.255	2.379.056	58,10%

El efectivo neto procedente de actividades de operación registra una variación negativa debido a mayores pagos a proveedores en el segmento agroinsumos y por un aumento en las colocaciones de Factoring en el segmento financiamiento.

Los flujos de actividades de financiación varían principalmente producto de menor pago de préstamos en el segmento agroinsumos debido al crecimiento experimentado en este periodo, tanto segmento agroinsumos como financiamiento. (agroinsumos MM\$17.724, financiamiento MM\$5.507)

En cuanto al efectivo al principio y final del periodo, tiene variaciones debido a la provisión de fondos del segmento financiamiento por colocaciones en curso.

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

	Acumulado		Variación %
	30-09-2025	30-09-2024	
Ingresos de actividades ordinarias	194.586.804	174.964.090	11,22%
Ganancia Bruta	24.536.634	23.516.948	4,34%
Costos Financieros	(3.218.305)	(3.566.557)	-9,76%
Diferencia de Cambio	(624.007)	(905.553)	-31,09%
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias	4.951.518	5.061.108	-2,17%
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	(1.002.771)	(1.307.018)	-23,28%
Ganancia (pérdida) del período	3.948.747	3.754.090	5,19%
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas	282,0	268,1	5%

Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada fue de MM\$24.537 la cual se ve afectada producto de un aumento en la pérdida por deterioro de valor de MM\$936 en el segmento financiamiento.

Costos Financieros

Los costos financieros acumulados a septiembre 2025 alcanzan los (MM\$3.218), los que registran una variación de -9,76% en comparación con el mismo periodo del año 2024 (MM\$3.567) esta variación esta explicada mayoritariamente por la disminución en las tasas de capital de trabajo registradas en el periodo 2025 en el segmento agroinsumos y segmento financiamiento.

Diferencias de Cambio

La diferencia de cambio fue de (MM\$624) respecto a igual periodo del año 2024, donde alcanzó (MM\$906).

Es importante aclarar que la diferencia de cambio se origina producto que nuestra moneda funcional es el peso, y nuestra línea de negocio de Fitosanitarios, se comercializan en dólares. Contablemente estas existencias se contabilizan en pesos y no se pueden corregir por la variación del tipo de cambio, lo cual genera diferencia de cambio que es parte del margen de operación del negocio.

Coagra S.A. mantiene coberturas contra la fluctuación del dólar para efectos financieros de forma de eliminar tanto pérdidas como ganancias por la exposición al dólar que no forman parte del negocio.

Ganancia (Pérdida)

Al 30 de septiembre de 2025 la utilidad del periodo consolidado es de MM\$3.949 lo que muestra una variación respecto al mismo periodo anterior MM\$3.754.

ESTADO DE RESULTADO POR SEGMENTOS

<i>Ingresos Consolidados por Segmentos</i>	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
Agroinsumos	184.567.152	166.156.849	11,08%
Agroindustria	2.958.259	2.501.328	18,27%
Financiamiento	7.061.393	6.305.913	11,98%
Total Ingresos Consolidados	194.586.804	174.964.090	11,22%

INDICADORES FINANCIEROS

<i>Indicadores Financieros</i>	30-09-2025	30-09-2024	Variación %
EBITDA (2)*			
Resultado antes de Impuestos + Gastos Financieros + Depreciaciones y Amortizaciones	21.643	20.371	6%
GASTO FINANCIERO			
EBITDA/Gasto Financiero	4,17	3,72	12%
DEUDA FINANCIERA			
Deuda Financiera/EBITDA	4,71	4,56	3%
DEUDA TOTAL			
Deuda Total/EBITDA	10,19	9,86	3%

ANÁLISIS DEL RIESGO DE MERCADO

La compañía enfrenta los siguientes riesgos:

Riesgo de Crédito: La compañía atiende a más de trece mil clientes al año con una gran dispersión geográfica y cultivos asociados, ninguno de los cuales tiene individualmente incidencia significativa en las ventas. Dado los plazos de venta, existe el riesgo de incobrabilidad de los créditos otorgados, riesgo que es mitigado por la alta atomización de la cartera y las políticas y procedimientos de otorgamiento de créditos practicados por la compañía y por contar con un seguro de crédito por las ventas a plazo que realiza la compañía. A la fecha no se ha registrado un deterioro significativo en los índices de recuperación de créditos.

Riesgo Cambiario: La compañía está expuesta a la fluctuación del tipo de cambio peso-dólar en cuanto parte de sus ventas están indexadas a dólar. Dicho riesgo es mitigado, ya que el costo de dichos productos está a su vez indexado a la misma moneda y la compañía mantiene una política de cobertura periódica de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera con el objeto de minimizar su exposición a la fluctuación de monedas.

Riesgo de Precio: La compañía comercializa agroinsumos y granos los cuales, ante fluctuaciones de precios, son transferidos a clientes. La compañía mantiene un bajo nivel de inventarios no comprometidos calzando las operaciones de venta con la compra de los insumos.

Riesgo Tasa de Interés: La compañía mantiene un gran porcentaje de su deuda en el corto plazo por lo que su refinanciamiento está expuesto a las variaciones de la tasa de interés de mercado. Este riesgo es mitigado por la capacidad de la compañía de transferir las variaciones en su costo de financiamiento en las colocaciones que realiza a clientes.

Riesgos de Activos: La totalidad de los activos de la compañía, construcciones, instalaciones, maquinarias, existencias, están cubiertos los riesgos de incendio, sismo, robo, responsabilidad civil,

² EBITDA: Calculado sobre año móvil.

remesa de valores, equipos electrónicos y vehículos por pólizas tomadas en compañías de seguros. Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran asegurados en pólizas de seguro de crédito.

Riesgos por diferencias entre los valores libro, económicos y de mercado de principales activos:

Los principales activos de la compañía son sus cuentas por cobrar, las que se presentan ya rebajados de su provisión por incobrabilidad, reflejando razonablemente el valor económico de la misma. Las existencias están valorizadas a su costo promedio de compra, siendo este inferior al costo de realización.