

BANAGRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de Marzo de 2019 (No auditado) y 31 de Diciembre de 2018 y por los períodos terminados en esas fechas.

BANAGRO S.A.

(Miles de pesos chilenos)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

NOTA 1.	ENTIDAD QUE REPORTA	9
NOTA 2.	BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES.....	10
NOTA 3.	POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	14
NOTA 4.	CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE	25
NOTA 5.	DETERMINACION DE VALORES RAZONABLES	27
NOTA 6.	GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO.....	28
NOTA 7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	35
NOTA 8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	35
NOTA 9.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	47
NOTA 10.	INVENTARIOS.....	50
NOTA 11.	IMPUESTOS CORRIENTES.....	50
NOTA 12.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	50
NOTA 13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	51
NOTA 14.	OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	52
NOTA 15.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	53
NOTA 16.	CAPITAL Y RESERVAS.....	53
NOTA 17.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	55
NOTA 18.	SEGMENTOS DE OPERACIÓN.....	55
NOTA 19.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS	59
NOTA 20.	CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS	60
NOTA 21.	SANCIONES.....	60
NOTA 22.	HECHOS POSTERIORES	60

**ESTADOS INDIVIDUALES INTEREMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CLASIFICADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 (No Auditado) Y 31 DE
DICIEMBRE DE 2018 (Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera Clasificado		31/03/2019	31/12/2018
	Nota		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(7)	1.000.809	935.890
Otros activos financieros corrientes	(8)	-	9.462
Otros Activos No Financieros, corrientes		58.847	34.733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	18.483.059	20.704.136
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	(9)	475.959	25.909
Inventarios	(10)	714.879	887.024
Activos por impuestos corrientes	(11)	113.917	43.218
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		20.847.470	22.640.372
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Total activos corrientes		20.847.470	22.640.372
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	(8)	2.921.480	2.965.838
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	603
Propiedades, Planta y Equipos	-	12.166	4.053
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Total de activos no corrientes	-	2.933.646	2.970.494
Total de activos		23.781.116	25.610.866

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

**ESTADOS INDIVIDUALES INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CLASIFICADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 (No Auditado) y 31 DE
DICIEMBRE DE 2018, Continuación
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera Clasificado		31/03/2019	31/12/2018
	Nota		
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(8)	14.208.386	18.100.293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	431.102	454.014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	(9)	10.677	74.629
Pasivos por Impuestos corrientes	(11)	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	153.880	156.264
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		14.804.045	18.785.200
Total de Pasivos corrientes totales		14.804.045	18.785.200
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(8)	2.035.590	-
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	272.502	241.164
Total de pasivos no corrientes		2.308.092	241.164
Total pasivos		17.112.137	19.026.364
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	3.474.950	3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	3.194.029	3.109.552
Otras reservas	-	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.668.979	6.584.502
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		6.668.979	6.584.502
Total de patrimonio y pasivos		23.781.116	25.610.866

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

**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2019 Y 2018 (Cifras en miles de pesos
chilenos)**

Estado de Resultados Por Función	Acumulado				Trimestre	
	Nota	01/01/2019	01/01/2018	01/01/2019	01/01/2018	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018	
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	925.861	872.757	925.861	872.757	
Costo de ventas	(17)	(253.134)	(192.115)	(253.134)	(192.115)	
Ganancia bruta		672.727	680.642	672.727	680.642	
Otros ingresos, por función	(17)	691	10.468	691	10.468	
Gasto de administración	(15)	(559.444)	(366.331)	(559.444)	(366.331)	
Otros gastos, por función	-	(7.032)	(36.688)	(7.032)	(36.688)	
Ingresos financieros	-	4.251	1.617	4.251	1.617	
Costos financieros	-	0	0	0	0	
Diferencias de cambio	-	9.862	1.930	9.862	1.930	
Resultado por unidades de reajuste	-	2	973	2	973	
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias		121.057	292.611	121.057	292.611	
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(36.580)	(84.593)	(36.580)	(84.593)	
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		84.477	208.018	84.477	208.018	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-	
Ganancia del ejercicio		84.477	208.018	84.477	208.018	
(Pérdida) ganancia, atribuible a						
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	-	84.477	208.018	84.477	208.018	
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-	0	0	0	
Ganancia (pérdida) del ejercicio		84.477	208.018	84.477	208.018	
Resultado integral						
Total Resultado integral		84.477	208.018	84.477	208.018	
Ganancias por acción		0,025	0,061	0,025	0,061	
Ganancia por acción básica						
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,025	0,061	0,025	0,061	

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

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (No Auditados)
(Cifras en miles de pesos chilenos)

Cambios en patrimonio	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2019	3.474.950	0	3.109.552	6.584.502		6.584.502
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
			84.477	84.477		84.477
			84.477	84.477		84.477
Emisión de patrimonio						
Dividendos						
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control						
Total de cambios en patrimonio		0	84.477	84.477		84.477
Saldo Final 31/03/2019	3.474.950	0	3.194.029	6.668.979		6.668.979

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

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (No Auditados) CONTINUACIÓN
(Cifras en miles de pesos chilenos)

Cambios en patrimonio	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2018	3.474.950	269.893	1.933.124	5.677.967	0	5.677.967
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			208.018	208.018	0	208.018
Otro resultado integral						
Resultado integral			208.018	208.018	0	208.018
Emisión de patrimonio						-
Dividendos			0	0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	208.018	208.018	0	208.018
Saldo Final 31/03/2018	3.474.950	269.893	2.141.142	5.885.985	0	5.885.985

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

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018 (No Auditados) (cifras en miles de pesos chilenos)

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	Nota	01-01-2019	01-01-2018
		31-03-2019	31-03-2018
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		11.532.031	10.464.679
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(708.062)	(864.313)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(244.319)	(218.854)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(8.164.787)	(6.270.352)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.843)	18.005
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.410.020	3.129.165
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la compra de propiedades, planta y equipo		(11.142)	
Ventas de propiedades, planta y equipo			73.900
Flujos procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			
Otros flujos provenientes de la inversión		(11.922)	1.616
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(23.064)	75.516
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		4.463.328	1.045.735
Pagos de préstamos	-	(6.179.812)	(3.321.684)
Pagos a entidades relacionadas	-	(449.676)	(1.035.783)
Dividendos pagados			
Intereses pagados		(163.911)	(140.973)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(2.330.071)	(3.452.705)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		56.885	(248.024)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		8.034	9.054
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		64.919	(238.970)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		935.890	479.522
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		1.000.809	240.552

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales 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.

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. Sus segmentos de negocios se dividen en dos grandes grupos Capital de trabajo y Financiamiento de Maquinarias.

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 garantía: Operaciones de financiamiento 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 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, 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.

1.3 Accionistas al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, Banagro S.A. está controlada por Coagra S.A. que posee el 99,71% de las acciones de Banagro S.A.

Nombre	Número de acciones suscritas 31/03/2019	Número de acciones suscritas y pagadas 31/03/2019	% de propiedad	Número de acciones suscritas 31/12/2018	Número de acciones suscritas y pagadas 31/12/2018	% de propiedad
COAGRA S.A.	3.379.968	3.379.968	99,71%	3.379.968	3.379.968	99,71%
ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO S.A.	10.000	10.000	0,29%	10.000	10.000	0,29%
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 2019 y 31 de Diciembre 2018:

Periodo	31/03/2019	31/03/2018
Ejecutivos	3	3
Profesionales	5	5
Administrativos	29	30
Total Empleados	37	38

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros individuales de Banagro S.A. al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y aprobados con fecha 23 de Abril de 2019.

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 es el peso chileno.

Los Estados Financieros individuales se presentan en miles de pesos chilenos y han sido redondeados a la unidad más cercana.

Bases de Medición

Los presentes estados financieros individuales por el periodo terminado al 31 de Marzo 2019 y 31 de Diciembre de 2018, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros:

- Instrumentos financieros derivados medidos a su valor razonable
Los métodos usados para medir los valores razonables, se presentan en Nota N°4.

2.3 Nuevos pronunciamientos contable

- (a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, que tuvieron aplicación obligatoria a contar del 1 de enero de 2018, y que no fueron adoptadas anticipadamente, han sido debidamente incorporadas en los procesos contables de la Sociedad, sin efectos significativos en los estados financieros individuales, a excepción de la NIF9, cuyos impactos asociados se describen en la la Nota 4 cambios en políticas contables.

Las políticas contables descritas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de NIIF 9 e IFRS 15 a contar del 1 de enero de 2018 y que a continuación se revela el efecto de la aplicación de dichas normas:

- (b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 a contar del 01 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, sin embargo, no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad. Las nuevas normas más relevantes y el estado de evaluación de impacto por parte de la Administración se resumen a continuación:

a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control, en un momento determinado o a lo largo del tiempo, requiere juicio.

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re expresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la Normas NIC 18. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

En los estados financieros de Banagro S.A. al 31 de diciembre de 2018, la administración efectuó la revisión de las diferentes obligaciones de desempeño existente con sus clientes en el marco de la aplicación de IFRS 15 “Contratos con clientes” y definió que los ingresos asociados a la venta de activos recuperados representan ingresos ordinarios para la Sociedad. De acuerdo a las disposiciones de dicha normativa que contienen la aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2018, la Administración realizó la reclasificación de dichos activos presentados en este rubro a inventarios.

b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Adicionalmente, la Sociedad ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

En relación a la NIIF 9, la Sociedad ha efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros, cuyos se efectos están revelados en nota 4.-

La sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa.

c) NIIF 16 Arrendamientos

A contar del 1 de enero de 2019 entra en vigencia la aplicación de NIIF 16 “Arrendamientos”. En el caso de la Sociedad, se evalúa que no existen contratos que cumplan los requisitos exigidos por la norma NIIF 16.

Contabilidad del arrendatario: requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la amortización del derecho de uso y el reconocimiento de un gasto financiero.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. Contabilidad del arrendador: no existe una modificación esencial respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

*/65*9

.La Sociedad ha determinado que los requerimientos de la Norma NIIF 16 no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros individuales.

d) CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos tributarios

La interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 “Impuestos sobre la renta” cuando existe incertidumbre sobre tratamientos fiscales.

La Sociedad estima que la aplicación de esta norma no tendrá efecto significativo en los estados financieros individuales.

2.4 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los Estados Financieros Individuales, requiere 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 individuales, se describen en las siguientes notas:

- **Estimaciones:**

- Nota 08 : Valuación de Instrumentos Financieros
- Nota 15 : Valuación de Activos por Impuestos Diferidos
- Nota 22 : 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.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3.1 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 de los estados financieros individuales al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 son:

Moneda	31/03/2019	31/12/2018
Dólar estadounidense	678,53	694,77
U.F	27.565,76	27.565,79

3.2 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 del Grupo 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 revela 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

Ver nota 18.

3.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Clasificado individual, 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.

3.4 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 estas forman parte habitual de los excedentes de caja y se utilizan en las operaciones corrientes del Grupo. 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.

En los estados individuales de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones bancarias en el pasivo corriente.

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 del Grupo, 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.

3.5 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.

3.6 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Para que la venta sea altamente probable, el nivel apropiado de la gerencia, debe estar comprometido con un plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición), y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo (o grupo de activos para su disposición) debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual. Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, y además las actividades requeridas para completar el plan deberían indicar que es improbable que se realicen cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser cancelado. La probabilidad de aprobación por los accionistas (si se requiere en la jurisdicción) debe considerarse como parte de la evaluación de si la venta es altamente probable.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro del valor de un grupo de activos mantenidos para su disposición se distribuye primero a la plusvalía y luego se prorratea a los activos y pasivos restantes, excepto que no se distribuye esta pérdida a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables de la sociedad. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta o mantenido para distribución a los propietarios y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

3.7 Activos intangibles

Los activos intangibles 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.

Las marcas comerciales corresponden a marcas compradas, que se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro. Son de vida útil indefinida, sustentado en que son el soporte de los productos que la Sociedad comercializa y que mantiene el valor de ella mediante inversiones en marketing, y a lo menos anualmente se efectúa el test de deterioro de cada marca comercial.

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 de Propiedades, Plantas 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 incurrir.

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 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, plantas 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 de resultados.

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

3.9 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

Banagro S.A. 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 el Grupo 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.

Banagro 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.

Banagro 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. Banagro 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 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.

Banagro 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, Banagro no ha identificado un cambio en su modelo comercial.

En la actualidad, Banagro 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 Compañía al 31 de diciembre de 2018 y sobre la base de los hechos y circunstancias que existen en esa fecha, el Directorio de la Sociedad ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros individuales 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

A partir del 1° de enero del 2018, la aplicación de la NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas esperadas de los créditos y cuentas por cobrar, ya sea sobre la base de doce meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito. En el caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Banagro S.A. mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- 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.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

En Banagro S.A. es el Comité de Normalización, el cual sesiona una vez al mes y participan dos directores, el responsable de monitorear la cartera y determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas. Para esto el Comité considera la información razonable y sustentable que sea relevante, tanto del cliente como de la agroindustria, y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de Banagro S.A. y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro. Este Comité a su vez puede determinar que un activo con un vencimiento mayor a 30 días no se considere en riesgo de crédito según su análisis del caso. También es el que determina si el riesgo crédito de un activo financiero ha mejorado hasta el punto 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.

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 mas sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los estados de flujo de efectivo futuros estimados del activo financiero. Esto incluye:

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

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

– no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o

– el activo financiero tiene una mora de 90 días o más

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

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir).

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

Castigos

Para el castigo de deuda se deben tener 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) y se reversan 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 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 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 estimado, 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 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 individuales cuando se incurren.

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

3.10 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 en el Estado de Situación Financiera Clasificado por el valor actual de los desembolsos más probables que se estima que el Grupo 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 Individuales, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior, tomando en consideración las opiniones de expertos independientes tales como asesores legales y consultores cuando corresponda.

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

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 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.

3.12 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 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan cuando se produce el intercambio real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca el flujo monetario o financiero derivado de ellos, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y esos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad. Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir en el curso normal de las actividades de la Sociedad orientada a la comercialización de arrendamiento financiero de maquinaria agrícola, y al otorgamiento de financiamiento a agricultores, neto de impuestos, descuentos, devoluciones y rebajas.

Banagro S.A. analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: (i) identificación del contrato, (ii) identificar obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio, y (v) reconocer el ingreso. Además, Banagro S.A. también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

Banagro S.A. reconoce los ingresos cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15 y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la compañía.

La Sociedad reconoce los ingresos tal como se describe a continuación:

3.15.1 Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de los Estados Financieros Individuales y cuando pueden ser estimados con fiabilidad, es probable que la entidad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, los costos ya incurridos puedan ser medidos con fiabilidad y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

3.15.2 Ingresos por intereses

Se contabilizan considerando el método de la tasa de interés efectiva y en la medida que estos son ganados.

3.15.3 Ingresos por comisiones.

Los ingresos por comisiones son reconocidos en el Estado de Resultado Individual utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15.

3.15.4 Ingresos diferidos

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados, en el rubro “Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes” reconociéndose posteriormente como ingreso de actividades ordinarias en la medida que cumplan con las condiciones de traspasos de riesgos, beneficios y propiedad de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

3.15.5 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.

3.15.6 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.

3.16 Costos financieros

Los costos financieros se clasifican como costos de ventas. Ver nota 3.19

3.17 Impuesto a las ganancias.

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 Banagro S.A. 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.

3.18 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 les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa Tributaria
2018	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 revertidas en el futuro.
- Diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

A la fecha de estos Estados Financieros Individuales, 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 tributaria y autoridad tributaria.

3.19 Reconocimiento de costos y gastos

a) Costo de Venta

El costo de venta corresponde a 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. Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultado y pérdidas en instrumentos de coberturas reconocidas en resultado. 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).

b) Gastos de Administración

Los costos por servicios comprenden los costos de asesorías financieras, económicas, comerciales, administrativa y técnica a los clientes.

3.20 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.

NOTA 4 CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE

Al 1 de enero de 2018, Banagro S.A. ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: 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 riesgo 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. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un ajuste en la provisión de incobrables y en otras cuentas del estado financiero al 1 de enero de 2018. Este efecto neto se contabilizó según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera contra resultados acumulados en el Patrimonio.

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables de la Sociedad producto de la adopción de la NIIF 9:

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 (VRCR). 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. La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables para los pasivos financieros.

II. Deterioro del valor de activos financieros: La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un ajuste en las pérdidas por deterioro y en otras cuentas del estado financiero al 1 de enero de 2018, cuyo efecto neto se contabilizó según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera contra resultados acumulados en el Patrimonio.

A continuación se presentan los efectos resultantes de la aplicación de los nuevos estándares:

Saldo inicial resultados acumulados antes de cambios contables	M\$1.933.124
(a) Disminución en provisiones por pérdidas de créditos Esperadas en cuentas por cobrar comerciales (NIIF 9)	M\$ 57.817
Efecto de impuestos diferidos de ajustes	M\$ (15.610)
(=) Saldo inicial resultados acumulados después de cambios contables	M\$1.975.331

En consideración a la aplicación de la nueva norma, se obtuvo el siguiente resultado:

Aplicación NIIF 9

(a) Imputación de provisión de recuperabilidad y deterioro de acuerdo a las disposiciones de NIIF 9 M\$57.817, dicho ajuste corresponde a una menor provisión, según el modelo de perdidas esperadas para los productos de factoring, créditos, contratos y leasing.

La Sociedad se ha acogido a la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Resumen de efectos adopción NIIF9

Activos	Saldo al 31/12/2017 M\$	Ajuste NIIF 9 M\$	Saldo al 01/01/2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	479.522		479.522
Otros activos financieros corrientes	16.665		16.665
Otros Activos No Financieros, corrientes	3.432		3.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.061.092	57.817	19.118.909
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	19.560.711	57.817	19.618.528
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.102.950		1.102.950
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.102.950		1.102.950
Total activos corrientes	20.663.661	57.817	20.721.478
Activos no corrientes			-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	2.303.368		2.303.368
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8.131		8.131
Propiedades, Planta y Equipos	6.003		6.003
Total de activos no corrientes	2.317.502	-	2.317.502
Total de activos	22.981.163	57.817	23.038.980

Patrimonio neto y pasivos	Saldo al 31/12/2017 M\$	Ajuste NIIF 9 M\$	Saldo al 01/01/2018 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	15.234.551		15.234.551
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	349.301		349.301
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	1.107.278		1.107.278
Pasivos por Impuestos corrientes	213.475		213.475
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	144.847		144.847
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	17.049.452		17.049.452
Total de Pasivos corrientes totales	17.049.452		17.049.452
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	253.744	15.610	269.354
Total de pasivos no corrientes	253.744	15.610	269.354
Total pasivos	17.303.196	15.610	17.318.806
Patrimonio			
Capital emitido	3.474.950		3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.933.124	42.207	1.975.331
Otras reservas	269.893		269.893
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.677.967	42.207	5.720.174
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total	5.677.967		5.720.174
Total de patrimonio y pasivos	22.981.163		23.038.980

NOTA 5. DETERMINACION 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 6. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

6.1 Política de Gestión de Riesgos

La Gestión de Riesgo Financiero de Banagro S.A. 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 de estos eventos.

La gestión de riesgo de Banagro S.A. 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 comité de crédito que sesionan semanalmente para tomar las principales decisiones de crédito y de operaciones. En cada comité participan dos directores.

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

Comité Financiero: Es responsable de definir las políticas de financiamiento, revisión de posición de liquidez y coberturas de riesgo financiero y cambiario. Sesiona mensualmente.

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.

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.

Banagro S.A., 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.

6.2 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 compañía.

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018 tiene una deuda financiera total de M\$16.243.976 y M\$18.100.293. De esta deuda al 31 de Marzo de 2019 un 87% se encuentra en el corto plazo y el 13% restante a largo plazo y al 31 de Diciembre de 2018 un 100% se encuentra en el corto plazo. Las obligaciones en el corto 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.

Análisis de Sensibilidad

Un incremento de un 10% de nuestra tasa de interés, habría tenido un impacto negativo de M\$17.757 en los costos de venta acumulados al 31 de Marzo de 2019 y de M\$70.346 en los costos de ventas acumulados al 31 de diciembre de 2018.

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. (ver detalle de productos nota 7.3)

Análisis de Sensibilidad

Al 31 de Marzo de 2019, la sociedad presentó una exposición neta de MUSD\$264. Ante una variación de \$10 pesos en el tipo de cambio el efecto financiero sería de M\$2.648 (M\$-7.021 al 31 de Diciembre de 2018).

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 2019 Banagro S.A. presentó una exposición por aproximadamente 50 mil UF. Ante una variación de 0,5% en la UF, generaría un efecto por +/-M\$6.939 (+/- M\$7.111 en 2018)

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 acciones, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de Marzo de 2019

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Provisión Deterioro	Cartera Neta	Índice Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	17.822.880	(344.946)	17.477.934	1,94%
Financiamiento Maquinaria	4.155.940	(240.601)	3.915.339	5,79%
Total	21.978.820	(585.547)	21.393.273	2,66%

Al 31 de Diciembre de 2018

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Provisión Deterioro	Cartera Neta	Índice Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	19.883.048	(287.204)	19.595.844	1,44%
Financiamiento Maquinaria	4.217.213	(176.447)	4.040.766	4,18%
Total	24.100.261	(463.651)	23.636.610	1,92%

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Rubro	31/03/2019	31/12/2018
Frutales	37,90%	28,00%
Proveedores insumos agrícolas	14,80%	26,20%
Otros	11,30%	10,00%
Cereales	10,80%	15,60%
Industrial	8,40%	6,80%
Forestal	5,00%	2,60%
Hortalizas	4,50%	5,10%
Servicios agrícolas	4,30%	3,60%
Ganadería	2,90%	2,00%
Avícola	0,10%	0,10%
Total	100,00%	100,00%

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Rubro	Capital de Trabajo al 31/03/2019	Financiamiento Maquinarias al 31/03/2019	Capital trabajo al 31/12/2018	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2018
Avícola	0,00%	0,60%	0	0,50%
Cereales	6,50%	28,90%	12,80%	28,70%
Forestal	4,80%	5,70%	1,90%	5,60%
Frutales	44,60%	9,00%	32,40%	7,90%
Ganadería	2,90%	3,30%	1,80%	3,30%
Hortalizas	4,60%	4,20%	5,40%	3,90%
Industrial	6,60%	16,40%	4,40%	17,70%
Otros	8,80%	22,20%	7,30%	22,40%
Proveedores insumos agrícolas	18,20%	0,00%	31,80%	0,00%
Servicios agrícolas	3,00%	9,70%	2,20%	10,00%
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 2019

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/03/2019 M\$	Concentraciones al 31/03/2019 %
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores largo plazo leasing , Factoring y otros	18.483.059	86,35%
Otros activos financieros corrientes (Nota 8.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	-	0,00%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing	2.921.480	13,65%
Exposición Total				21.404.539	100,00%

Al 31 de Diciembre de 2018

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/12/2018 M\$	Concentraciones al 31/12/2018 %
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores largo plazo leasing , factoring y otros	20.704.136	87,44%
Otros activos financieros corrientes (Nota 8.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	9.462	0,04%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing	2.965.838	12,52%
Exposición Total				23.679.436	100,00%

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

Ver detalle en Nota 8.1 riesgo crédito

c) 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 % 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).

d) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con líneas vigentes de financiamiento sin utilizar por M\$5.313.155 y M\$1.396.710, respectivamente.

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

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros de Banagro S.A. al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 en miles de pesos, es el siguiente:

Al 31 de Marzo de 2019

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO								
			Corriente				No Corriente				
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/03/2019	Flujo contractual hasta 90 días	Flujo contractual de 91 días a 1 año	Total Flujo contractual corriente	Saldo devengado no corriente 31/03/2019	Flujo Contractual de 1 año a 3 años	Flujo contractual de más de 3 años a 5 años	Flujo Contractual de más de 5 años	Total Flujo contractual no corriente
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios	Deuda Extranjero	6.427.317	6.427.317		6.427.317	2.035.590	1.017.795	1.017.795		2.035.590
		Deuda Nacional	7.775.891	7.775.891		7.775.891					
		Forward de divisas	5.178	5.178		5.178					
		Total pasivo financiero	14.208.386	14.208.386		14.208.386	2.035.590	1.017.795	1.017.795		2.035.590
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	252.089	252.089		252.089					
		Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	252.089	252.089		252.089					

(*) 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 2019.

Al 31 de Diciembre de 2018:

INSTRUMENTO			PERIODO DE TIEMPO			
			Corriente			
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2018	Flujo contractual hasta 90 días	Flujo contractual de 91 días a 1 año	Total Flujo contractual corriente
Otros Pasivos Financieros (*)	Préstamos Bancarios	Deuda Extranjero	7.023.750	7.023.750		7.023.750
		Deuda Nacional	11.076.543	11.076.543		11.076.543
		Total pasivo financiero	18.100.293	18.100.293		18.100.293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	427.871	427.871		427.871
		Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	427.871	427.871		427.871

(*) 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 2018.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

7.1 Clases de efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.861	2.850
Saldos en bancos	597.948	933.040
Instrumentos renta fija	400.000	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.000.809	935.890

7.2 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, clasificado por monedas es el siguiente:

Moneda de Origen	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Peso Chileno	813.583	806.744
Dólar	187.226	129.146
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.000.809	935.890

7.3 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad no presenta saldos de efectivo significativos con algún tipo de restricción.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018 son los siguientes:

En miles de pesos	Valor en Libros	
	31/03/2019	31/12/2018
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.000.809	935.890
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	18.483.059	20.704.136
Otros Activos Financieros corrientes (*)	-	9.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	2.921.480	2.965.838
Totales	22.405.348	24.615.326

(*) Al 31 de Diciembre de 2018 corresponde a Anticipo de Proveedores por M\$6.398 y a fair value de forward por M\$3.064

(**) Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 , corresponde a Deudores de largo plazo, principalmente operaciones de leasing de Banagro S.A.

El detalle de los fair value de los forward de moneda y tasa es el siguiente:

Al 31 de Marzo de 2019

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	MUS\$	Fair Value 31/03/2019 M\$
Banagro S.A.	Consorcio	21/03/2019	18/04/2019	Venta	(285)	(3.532)
Banagro S.A.	Consorcio	27/03/2019	18/04/2019	Compra	215	(1.026)
Banagro S.A.	Estado	28/03/2019	18/04/2019	Compra	150	(768)
Banagro S.A.	Scotiabank	29/03/2019	18/04/2019	Compra	180	123
Banagro S.A.	Consorcio	29/03/2019	18/04/2019	Venta	(92)	25
Totales						(5.178)

Al 31 de Diciembre de 2018

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	MUS\$	Fair Value 31/12/2018 M\$
Banagro S.A.	Scotiabank	20/12/2018	17/01/2019	Venta	(952)	(6.232)
Banagro S.A.	Credicorp	20/12/2018	17/01/2019	Compra	1.500	11.879
Banagro S.A.	Consorcio	20/12/2018	17/01/2019	Venta	(300)	(2.102)
Banagro S.A.	Consorcio	28/12/2018	17/01/2019	Venta	(860)	(481)
Totales						3.064

La Sociedad evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente para activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la Sociedad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero individualmente, ya sea significativo o no, incluye al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y evalúa su deterioro de valor de forma colectiva (ver detalle en Nota 8.1.e)

8.1.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 2019 y 31 de diciembre de 2018 , es la siguiente:

Valor en libros	31/03/2019	31/12/2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18.483.059	20.704.136
Otros activos financieros corrientes	0	9.462
Totales	18.483.059	20.713.598

8.1.b Deudores Comerciales y Otras cuentas cobrar, neto:

Descripción de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	18.471.793	20.670.772
Deudores varios	11.266	13.895
Iva Crédito fiscal	0	19.469
Total de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto corrientes	18.483.059	20.704.136

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito queda determinado por el stock de colocaciones netas de la cartera, es decir, M\$ 21.404.539 y M\$ 23.669.974 al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, respectivamente.

8.1.c Detalle de activos financieros vigentes, no pagados pero no deteriorados:

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Hasta 90 Días	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores por Venta	13.600.154	15.247.668
Deudores Varios	11.266	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469
Sub-Total	13.611.420	15.281.032

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores por Venta	5.457.186	5.886.755
Sub-Total	5.457.186	5.886.755

Total	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores por Venta	19.057.340	21.134.423
Deterioro	(585.547)	(463.651)
Deudores Varios	11.266	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469
Total Corriente	18.483.059	20.704.136

No Corrientes	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (Ver nota 8.1)	2.921.480	2.965.838
Total No Corriente	2.921.480	2.965.838

Total Corriente y No Corriente	21.404.539	23.669.974
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Detalle de activos financieros vigentes, no pagados pero no deteriorados, por segmentos:

Al 31 de Marzo de 2019

Hasta 90 Días	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/03/2019 M\$
Deudores por Venta	12.388.597	1.211.557	13.600.154
Deudores Varios	9.136	2.130	11.266
Iva Crédito fiscal		-	-
Sub-Total Bruto	12.397.733	1.213.687	13.611.420

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/03/2019 M\$
Deudores por Venta	4.662.707	794.479	5.457.186
Documentos Por Cobrar		-	-
Sub-Total Bruto	4.662.707	794.479	5.457.186

Total	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/03/2019 M\$
Deudores por Venta	17.051.304	2.006.036	19.057.340
Deterioro	(344.946)	(240.601)	(585.547)
Documentos Por Cobrar			-
Deudores Varios	9.136	2.130	11.266
Iva Crédito fiscal			-
Total Corriente	16.715.494	1.767.565	18.483.059

No Corrientes	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/03/2019 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	771.576	2.149.904	2.921.480
Total No Corriente	771.576	2.149.904	2.921.480

Total Corriente y No Corriente	17.487.070	3.917.469	21.404.539
---------------------------------------	------------	-----------	------------

Al 31 de Diciembre de 2018

Hasta 90 Días	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	14.626.932	620.736	15.247.668
Deudores Varios	11.463	2.432	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469	19.469
Sub-Total Bruto	14.638.395	642.637	15.281.032

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	4.574.948	1.311.807	5.886.755
Sub-Total Bruto	4.574.948	1.311.807	5.886.755

Total	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	19.201.880	1.932.543	21.134.423
Deterioro	(287.204)	(176.447)	(463.651)
Documentos Por Cobrar	-	-	-
Deudores Varios	11.463	2.432	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469	19.469
Total Corriente	18.926.139	1.777.997	20.704.136

No Corrientes	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	681.168	2.284.670	2.965.838
Total No Corriente	681.168	2.284.670	2.965.838

Total Corriente y No Corriente	19.607.307	4.062.667	23.669.974
---------------------------------------	------------	-----------	------------

8.1.d Cuotas morosas:

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2018:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Monto Total Cartera
	M\$	M\$	M\$
Al día	16.656.057	665.315	17.321.372
1- 30 días	861.188	26.222	887.410
31 - 60 días	503.848	32.692	536.540
61 - 90 días	23.368	35.719	59.087
91 - 180 días	38.790	2.272	41.062
Mayor a 180 días	218.266	4.869	223.135
Total	18.301.517	767.089	19.068.606

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Monto Total Cartera
	M\$	M\$	M\$
Al día	2.666.690	254.790	2.921.480
Total	2.666.690	254.790	2.921.480

Al 31 de Diciembre de 2018:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Monto Total Cartera
	M\$	M\$	M\$
Al día	19.426.183	646.777	20.072.960
1- 30 días	838.372	16.398	854.770
31 - 60 días	11.034	1.233	12.267
61 - 90 días	7.426	2.306	9.732
91 - 180 días	18.355	5.286	23.641
Mayor a 180 días	188.086	6.331	194.417
Total	20.489.456	678.331	21.167.787

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad	Cartera Clientes No Repactada		Cartera Clientes Repactada	Monto Total Cartera
	M\$		M\$	M\$
Al día		2.965.838	-	2.965.838
Total		2.965.838	0	2.965.838

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

Al 31 de Marzo de 2019

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	15.187.937	371.485	1.468.120	293.830	16.656.057	665.315
1- 30 días	821.870	21.534	39.318	4.688	861.188	26.222
31 - 60 días	461.980	28.004	41.868	4.688	503.848	32.692
61 - 90 días	2.305	23.226	21.063	12.493	23.368	35.719
91 - 180 días	26.286	-	12.504	2.272	38.790	2.272
Mayor a 180 días	115.813	-	102.453	4.869	218.266	4.869
Total	16.616.191	444.249	1.685.326	322.840	18.301.517	767.089

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo		Financiamiento Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	695.973	75.603	1.970.717	179.187	2.666.690	254.790
Total	695.973	75.603	1.970.717	179.187	2.666.690	254.790

Al 31 de Diciembre de 2018

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo		Financiamiento de Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	17.995.701	313.726	1.430.482	333.051	19.426.183	646.777
1- 30 días	788.064	1.526	50.308	14.872	838.372	16.398
31 - 60 días	116	664	10.918	569	11.034	1.233
61 - 90 días	116	-	7.310	2.306	7.426	2.306
91 - 180 días	13.525	-	4.830	5.286	18.355	5.286
Mayor a 180 días	99.905	-	88.181	6.331	188.086	6.331
Total	18.897.427	315.916	1.592.029	362.415	20.489.456	678.331

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo		Financiamiento Maquinaria		Total	
	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada	Cartera Clientes No Repactada	Cartera Clientes Repactada
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	681.168	0	2.284.670	0	2.965.838	0
Total	681.168	0	2.284.670	0	2.965.838	0

Las siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las perdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

Al 31 de Marzo de 2019

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	1,03%	16.330.998	(168.946)	2,78%	3.911.854	(108.915)	1,37%	20.242.852	(277.861)
Vencida 1- 30 días	2,07%	843.404	(17.452)	6,35%	44.006	(2.796)	2,28%	887.410	(20.248)
Vencida 31 - 60 días	2,89%	489.984	(14.182)	33,63%	46.556	(15.655)	5,56%	536.540	(29.837)
Vencida 61 - 90 días	8,29%	25.531	(2.116)	12,65%	33.556	(4.246)	10,77%	59.087	(6.362)
Vencida 91 - 180 días	99,96%	26.286	(26.275)	49,43%	14.776	(7.304)	81,78%	41.062	(33.579)
Vencida Mayor a 180 días	100,14%	115.813	(115.975)	94,75%	107.322	(101.685)	97,55%	223.135	(217.660)
Total		17.832.016	(344.946)		4.158.070	(240.601)		21.990.086	(585.547)

Al 31 de Diciembre de 2018

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Perdida
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	0,76%	18.990.595	(144.856)	2,04%	4.048.203	(82.480)	0,99%	23.038.798	(227.336)
Vencida 1- 30 días	3,63%	789.590	(28.633)	3,59%	65.180	(2.342)	3,62%	854.770	(30.975)
Vencida 31 - 60 días	21,79%	780	(170)	7,42%	11.487	(852)	8,33%	12.267	(1.022)
Vencida 61 - 90 días	100,00%	116	(116)	4,88%	9.616	(469)	6,01%	9.732	(585)
Vencida 91 - 180 días	100,00%	13.525	(13.525)	18,07%	10.116	(1.828)	64,94%	23.641	(15.353)
Vencida Mayor a 180 días	100,00%	99.905	(99.904)	93,61%	94.512	(88.476)	96,89%	194.417	(188.380)
Total		19.894.511	(287.204)		4.239.114	(176.447)		24.133.625	(463.651)

8.1.e Estimación de deterioro.

El movimiento de la estimación de deterioro de deudores incobrables es el siguiente:

Movimiento Estimación Deudores Incobrables	M\$
Provisión de deudas incobrables al 31/12/2017	611.083
Ajuste Inicial IFRS 9, Modelo Perdida Esperada	(57.817)
Aumento (disminución) del periodo 2018	(89.615)
Provisión de deudas incobrables al 31/12/2018	463.651
Ajuste Inicial IFRS 9, Modelo Perdida Esperada	0
Aumento (disminución) del periodo 2019	121.896
Estimación de deudas incobrables al 31/03/2019	585.547

Al 31 de Marzo de 2019:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo	Monto
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	57.742		57.742
Financiamiento de Maquinaria	64.154		64.154
Total	121.896	0	121.896

Al 31 Diciembre de 2018:

Segmento	Estimación Cartera	Ajuste Aplicación NIIF 9	Castigos del periodo	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	50.175	(42.130)	(95.751)	(87.706)
Financiamiento de Maquinaria	32.936	(15.687)	(76.975)	(59.726)
Total	83.111	(57.817)	(172.726)	(147.432)

Detalle de activos financieros vencido 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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

Activos Financieros-Detalle de estimación de incobrabilidad	Total	Total
	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	585.547	463.651
Total	585.547	463.651

Activos Financieros-Detalle de estimación de incobrabilidad	Total	Total
	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales Segmento Capital de Trabajo	(344.946)	(287.204)
Deudores comerciales nacionales Segmento Financiamiento Maquinaria	(240.601)	(176.447)
Total	(585.547)	(463.651)

Al 31 de Marzo de 2019

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	17	332.050

Al 31 de Marzo de 2019

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	10	151.967
Financiamiento de Maquinaria	9	180.083

Al 31 de Diciembre de 2018

Cartera en Cobranza Judicial	N° de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	15	261.956

Al 31 de Diciembre de 2018

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	N° de clientes	Monto cartera M\$
Capital de Trabajo	9	145.054
Financiamiento de Maquinaria	7	116.902

Política de provisión de deudores Incobrables

De acuerdo con la nueva normativa, Banagro S.A. ha implementado un nuevo modelo de provisiones bajo el estándar de NIIF 9. El principal cambio respecto de NIC 39 es que ya no utiliza un modelo de pérdida incurrida para el cálculo de las estimaciones, sino que un modelo de pérdida esperada.

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

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

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 determina son predictivos de un eventual default, lo que incluye: un modelamiento realizado en base a la información histórica de los últimos 5 años que considera la probabilidad de default a doce meses de la cartera de clientes, morosidad actual de la cartera y criterio experto aplicado por el Comité de Normalización de acuerdo a su análisis de casos particulares.

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 a una operación que llega a una morosidad de 90 días.

La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento (90 días de mora). Este parámetro puede establecerse a partir de diferentes categorías, las que deben justificarse, en al menos dos dimensiones:

- Estadística. Las variables y categorías a considerar se definieron sobre la base de una evaluación estadística, utilizando un modelo logit de estimación de parámetros para cada uno de los productos de Banagro.
- Productos: Las aperturas definidas responden a una lógica de productos, desarrollándose un modelo para factoring, financiamiento de contratos, y créditos, que forman parte del segmento de capital de trabajo y para leasing que forma parte del segmento financiamiento de maquinaria.

Adicionalmente, los modelos fueron estimados distinguiendo entre el horizonte de tiempo de 12 meses y de toda la vida del crédito para luego asignar estas probabilidades en los correspondientes Buckets (etapas).

Se analizaron las siguientes variables para la segmentación de la cartera, las cuales se validan a partir de la significancia en los parámetros estimados y su importancia en términos del negocio.

i: Segmento de Mora, se distinguen las siguientes categorías de morosidad de las operaciones previa al default de la operación definida como una morosidad de 90 días:

- a) Al día
- b) 1 a 30
- c) 31 a 60
- d) 61 a 89

Esta variable se evaluó y se incorporó en todos los modelos.

ii. Operaciones con y sin prórroga. Esta variable fue evaluada en el Modelo de Factoring, pero se descartó ya que no es usada por la Administración como elemento de gestión de su cartera aunque está presente en la base histórica de operaciones.

iii. Operaciones con relacionados. Se evaluó esta variable en el Modelo de Factoring, pero no se encontró significancia estadística.

iv. Moneda de la operación. Se evaluó esta variable y se incorpora en el Modelo de Financiamiento de Contratos estableciendo la diferencia entre operaciones en moneda nacional versus moneda extranjera.

v. Plazo de la operación. Se establece la variable plazo en el Modelo de Factoring considerando operaciones de hasta 90 días de plazo respecto de aquellas de mayor plazo.

vi. Planes de pago. Se evaluó la significancia de la generación de planes de pago, esta variable es incorporada en el Modelo de Créditos.

Adicionalmente se ha definido que para la cartera que se encuentra en proceso Judicial, se apliquen los parámetros de provisiones del 100%.

En el caso de las operaciones en default (más de 90 días de mora) que no fueron sujetos de castigos ni de cobranza judicial, no fueron consideradas como parte de la pérdida dado que en su totalidad se encuentran pagadas.

Para efectos de estimar el factor de ajuste macroeconómico o forward looking, se ha relacionado los datos de morosidad de la compañía con la variable PIB Agrícola, si bien se evaluó la variable tipo de cambio, ésta no fue incluida por no tener significancia estadística.

Segmento Capital de Trabajo.

Detalle	Total Capital de trabajo	Cartera Normal	Cartera en Riesgo Crediticio	Cartera Deteriorada
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	374.910			
Movimiento				
Ajuste NIIF 9	(42.130)	(69.035)	(13.255)	40.159
Castigo(*)	(95.751)			(95.751)
Liberación y Constitución	50.175	156.588	41.550	(147.963)
Saldo Final	287.204	87.553	28.295	(203.555)

Segmento Financiamiento de Maquinaria.

Detalle	Total Capital de trabajo	Cartera Normal	Cartera en Riesgo Crediticio	Cartera Deteriorada
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	236.173			
Movimiento				
Ajuste NIIF 9	(15.687)	(31.975)	581	15.707
Castigo	(76.975)			(76.975)
Liberación y Constitución	32.936	58.389	10.880	(36.333)
Saldo Final	176.447	26.414	11.461	(97.601)

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 amparado en un pagare, e incluirá un abono a capital de hasta 30%. Cualquier estructura distinta deberá ser analizada y aprobada por el comité de normalización.

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

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

Garantías Recibidas

Al 31 de Marzo de 2019, Banagro S.A. ha recibido 346 garantías, de las cuales 149 corresponden a prendas frutos y flujos, y 158 a prendas de maquinarias y vehículos y 39 hipotecas.

Al 31 de Diciembre 2018, Banagro S.A. ha recibido 334 garantías, de las cuales 195 corresponden a prendas frutos y flujos, y 109 a prendas de maquinarias y vehículos y 30 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.

Los conceptos asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

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 mide las pérdidas crediticias esperadas a doce meses.

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 inferior a 60 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 mide las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

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 mide las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial y prejudicial, y se inició instancia judicial. . Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera se mide 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, siguiente cuadro muestra el deterioro crediticio asociados a cada tipo de cartera y por segmentos :

Al 31 de Marzo de 2019:

Tipo de Cartera	Tipo de Corrección de Valor	Capital de Trabajo				Financiamiento de Maquinaria				Total			
		N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %
Cartera Normal	12 meses	99	14.538.225	(105.282)	0,72%	163	3.251.810	(26.959)	0,83%	253	17.790.035	(132.241)	0,74%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	11	2.612.837	(33.065)	1,27%	10	222.020	(5.546)	2,50%	20	2.834.857	(38.611)	1,36%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	18	519.851	(54.752)	10,53%	15	502.027	(28.013)	5,58%	24	1.021.878	(82.765)	8,10%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	10	151.967	(151.847)	99,92%	9	180.083	(180.083)	100,00%	17	332.050	(331.930)	99,96%
Total		138	17.822.880	(344.946)		197	4.155.940	(240.601)		314	21.978.820	(585.547)	

Al 31 de Diciembre de 2018:

Tipo de Cartera	Tipo de Corrección de Valor	Capital de Trabajo				Financiamiento de Maquinaria				Total			
		N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %	N° clientes	Colocación	Estimación Deterioro	Tasa Deterioro %
Cartera Normal	12 meses	112	16.796.428	(87.553)	0,52%	168	3.163.615	(26.418)	0,84%	271	19.960.043	(113.971)	0,57%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	11	2.625.649	(28.295)	1,08%	9	574.281	(11.656)	2,03%	18	3.199.930	(39.951)	1,25%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	23	315.917	(26.304)	8,33%	17	362.415	(21.460)	5,92%	27	678.332	(47.764)	7,04%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	9	145.054	(145.052)	100,00%	7	116.902	(116.913)	100,01%	15	261.956	(261.965)	100,00%
Total		155	19.883.048	(287.204)		201	4.217.213	(176.447)		331	24.100.261	(463.651)	

Las tasas de perdida se basan en un modelo de perdida esperada que considera información histórica de Banagro S.A. y proyección del PIB agrícola .

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//2019	31/12/2018
Capital de Trabajo	147	155
Financiamiento de Maquinaria	199	201

Composición de la cartera de Colocaciones.

La composición de la cartera por segmentos y productos al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es la siguiente:

Segmento	Producto	% Colocación	% Colocación
		31/03/2019	31/12/2018
Capital de Trabajo	Factoring Documentos	18%	29%
Capital de Trabajo	Factoring Contratos	21%	24%
Capital de Trabajo	Créditos Capital de Trabajo	42%	29%
Financiamiento de Maquinaria	Leasing Financiero	18%	17%
Financiamiento de Maquinaria	Crédito de Maquinaria con Prenda	1%	1%
	Total	100%	100%

8.3 Riesgo de moneda

La exposición de Banagro S.A. a riesgos en moneda extranjera fue la siguiente:

En miles de pesos	31/03/2019			31/12/2018		
	Euro	USD	Otra moneda	Euro	USD	Otra moneda
Activos Corrientes (*)		12.438.042			11.208.214	
Pasivos Corrientes (**)		(12.702.794)			(10.506.141)	
Exposición Neta		(264.752)			702.073	

(*) 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.

8.4 Valores Razonables

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

En miles de pesos	31/03/2019		31/12/2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al efectivo	1.000.809	1.000.809	935.890	935.890
Otros activos financieros corrientes	-	-	9.462	9.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18.483.059	18.483.059	20.704.136	20.704.136
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	475.959	475.959	25.909	25.909
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	2.921.480	2.921.480	2.965.838	2.965.838
Otros pasivos financieros corrientes	14.208.386	14.208.386	18.100.293	18.100.293
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10.677	10.677	74.629	74.629
Otros pasivos financieros no corrientes	2.035.590	2.035.590	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	431.102	431.102	454.014	454.014

Jerarquía del valor razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, 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.

8.5 Pasivos Financieros

Al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

Clases de Otros Pasivos Financieros	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	14.203.208	18.100.293
Forward	5.178	
Total Otros Pasivos Financieros, corriente	14.208.386	18.100.293
Préstamos bancarios	2.035.590	
Total Otros Pasivos Financieros, no corriente	2.035.590	-

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de Marzo de 2019 de 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		Vencimientos	Total	Vencimientos	Total	
								Dólares	Pesos no reajutable	Hasta 90 días	Corriente	1 a 5 años	No Corriente		
											M\$	M\$			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,35	0,35		1.096.478	1.096.478	1.096.478		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	834.668	-	834.668	834.668		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	680.467	-	680.467	680.467		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,40	0,40		500.199	500.199	500.199		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	409.006		409.006	409.006		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,35	0,35		907.360	907.360	907.360		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,35	0,35		290.436	290.436	290.436		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	220.645		220.645	220.645		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	945.039		945.039	945.039		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	1.697.267		1.697.267	1.697.267		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,35	0,35	1.074.358		1.074.358	1.074.358		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34		550.312	550.312	550.312		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34		553.306	553.306	553.306		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34		1.200.680	1.200.680	1.200.680		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34		690.390	690.390	690.390		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34		925.524	925.524	925.524		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	543.662		543.662	543.662		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		750.830	750.830	750.830		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,37	0,37		310.376	310.376	310.376		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile		Banco BID Invest USD	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,42	0,42	22.205		22.205	22.205	2.035.590	2.035.590
										6.427.317	7.775.891	14.203.208	14.203.208	2.035.590	2.035.590

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de Diciembre de 2018 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			Pesos no reajutable	CORRIENTE		
								Efectiva	Nominal	Dólares	Otras Monedas Extranjeras	U.F		Vencimientos Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32				400.512	400.512		400.512
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32				841.075	841.075		841.075
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32				1.354.976	1.354.976		1.354.976
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,41	0,41				600.246	600.246		600.246
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,39	0,39				550.723	550.723		550.723
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,39	0,39				1.201.577	1.201.577		1.201.577
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,40	0,40				550.222	550.222		550.222
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,35	0,35	700.444				700.444		700.444
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34				907.233	907.233		907.233
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	225.935				225.935		225.935
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	967.697				967.697		967.697
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	1.737.962				1.737.962		1.737.962
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	1.098.588				1.098.588		1.098.588
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				550.244	550.244		550.244
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				553.239	553.239		553.239
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				1.200.533	1.200.533		1.200.533
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				690.306	690.306		690.306
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				925.411	925.411		925.411
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34	560.343				560.343		560.343
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33				750.246	750.246		750.246
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Bice	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,36	0,36	689.315				689.315		689.315
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile		Banco de Credito de Peru	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,42	0,42	1.043.466				1.043.466		1.043.466
										7.023.750	-	-	11.076.543	18.100.293	-	18.100.293

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

AL 31 de Marzo de 2019

	Saldos al 31/12/2018	Movimientos de Caja	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 31/03/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	18.100.293	(3.897.625)	540	5.178	14.208.386
Otros pasivos financieros no corrientes		2.017.230	18.360		2.035.590

(*) Otros: Corresponde a los forward vigentes al 31 de Marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldos al 31/12/2017	Movimientos de Caja	Intereses Devengados y Dif de cambio	Saldo al 31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	15.234.551	1.619.785	1.245.957	18.100.293

8.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CORRIENTE	
	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	252.089	427.871
Retenciones	129.914	26.143
IVA Débito fiscal	49.099	
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	431.102	454.014

El detalle de los proveedores al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

Proveedores pendientes de pago al día 31 de Marzo de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Servicios	251.708						251.708
Total M\$	251.708	-	-	-	-	-	251.708

Proveedores con plazos vencidos al 31 de Marzo de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Servicios			169		156	56	381

Total M\$	0	0	169	0	156	56	381
-----------	---	---	-----	---	-----	----	-----

Proveedores pendientes de pago al día 31 de Diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Existencia	237.960						237.960
Servicios	189.119						189.119
Total M\$	427.079	-	-	-	-	-	427.079

Proveedores con plazos vencidos al 31 de Diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Servicios	161		130	0	445	56	792
Total M\$	161	0	130	0	445	56	792

NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

9.1 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 los periodos terminados al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, el 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.

9.2 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 2019 y 2018 son las siguientes:

Nombre	Banagro S.A.	Banagro S.A.	Banagro S.A.	Banagro S.A.
	Entre 01/01/2019 al 31/03/2019	Entre 01/01/2018 al 31/03/2018	Entre 01/01/2019 al 31/03/2019	Entre 01/01/2018 al 31/03/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Jorge Correa Somavía	4.962	0	4.962	0
Juan Sutil Servoin	2.894	0	2.894	0
Edmundo Ruiz Alliende	2.894	0	2.894	0
Jorge Fernando Simian Lasarre	827	0	827	0
Max Donoso	2.894	0	2.894	0
Totales acumulados	14.471	0	14.471	0

Remuneración Fija de la alta Administración

La remuneración global de los 3 principales ejecutivos ascendió a M \$56.457 y M\$ 50.856 al 31 de Marzo de 2019 y 2018, respectivamente.

9.3 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

- a. Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el detalle de los cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2019	31/12/2018
					M\$	M\$
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	USD	25.840	25.909
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Traspaso de fondos	Matriz	CLP	450.119	
Totales a la fecha					475.959	25.909

- b. Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el detalle de los cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/03/2019	31/12/2018
					M\$	M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Cuenta Corriente Mercantil y Otros	Matriz	CLP	10.677	73.487
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Asesorías	Controladora Final	CLP	-	1.142
Totales a la fecha					10.677	74.629

Las transacciones entre las sociedades del Grupo, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

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 a las condiciones generales de ventas de la Compañía 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 2019 y 2018:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	31/03/2019 M\$	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$	31/03/2018 M\$	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	(800.000)	119	(1.285.783)	(3.966)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	350.000		250.000	
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Asesoría Administración , Arriendo y Publicidad	34.872	(31.614)	49.550	(47.125)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Compra de Maquinarias	18.087		71.937	
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Pagos proveedores	(115.868)		(169.462)	
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías	24.640	(24.640)		
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías (pagos)	(25.783)			
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	25.840	(69)		

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición de los inventarios al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 es la siguiente:

Clases de Inventarios	Saldos al	Saldos al
	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Maquinaria Agrícola, Repuestos y otros	63.923	236.766
Terrenos	650.956	650.258
Total Inventarios	714.879	887.024

NOTA 11. IMPUESTOS CORRIENTES

11.1 Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es la siguiente:

Descripción de Activos por Impuestos corrientes	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar de años anteriores:		
Pagos provisionales mensuales	35.939	
Créditos por gastos de capacitación	6.279	
Créditos por Donaciones	1.000	
Otros créditos por Imputar	-	
Subtotal	43.218	
Impuestos por recuperar del año actual:		
Pagos provisionales mensuales	70.699	35.939
Créditos por gastos de capacitación	-	6.279
Créditos por Donaciones	-	1.000
Subtotal	70.699	43.218
Total Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	113.917	43.218

NOTA 12. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

a) Deterioro de activos financieros:

De acuerdo a los antecedentes expuestos, de la aplicación de las políticas contables definidas en Nota 3 y evaluando la existencia de indicios de deterioro de valor de algún activo relacionado a la unidad generadora de flujo (Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinaria); se puede concluir que no hay evidencia de indicios que respalden algún deterioro en el valor de los activos, con excepción al monto registrado como estimación de deterioro en nota 8.1.e

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, según se indica:

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	PASIVOS	
	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Propiedad, Plantas y Equipos	(3.285)	(1.094)
Deudores por leasing neto	(1.256.781)	(1.323.688)
Provisión de Comisiones	103	201
Estimación de Incobrables	158.098	125.186
Provisión de Vacaciones	11.837	13.921
Bienes entregados en Leasing	701.218	804.154
Factoring	128.711	148.185
Otros	(12.403)	(8.029)
Pasivos por Impuestos Diferidos	(272.502)	(241.164)

Los (gastos) ingresos por impuestos diferido e impuesto a las ganancias de los periodos terminados el 31 de Marzo de 2019 y 2018, son atribuibles a lo siguiente:

Descripción del gasto (ingreso) por impuestos por parte extranjera y nacional	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019 al	01/01/2018 al
	M\$	M\$	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(5.242)	(6.300)	(5.242)	(6.300)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(5.242)	(6.300)	(5.242)	(6.300)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	(31.338)	(78.293)	(31.338)	(78.293)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(31.338)	(78.293)	(31.338)	(78.293)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(36.580)	(84.593)	(36.580)	(84.593)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019 al	01/01/2018 al
	M\$	M\$	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(32.685)	(79.005)	(32.685)	(79.005)
Tributación calculada con la tasa aplicable	35.233	83.881	35.233	83.881
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	(31.338)	(78.293)	(31.338)	(78.293)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	3.895	5.588	3.895	5.588
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(36.580)	(84.593)	(36.580)	(84.593)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/03/2019 M\$	31/03/2018 M\$	01/01/2019 al 31/03/2019 M\$	01/01/2018 al 31/03/2018 M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (%)	27,00%	27,00%	27,00%	27,00%
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	29,1%	28,67%	29,1%	28,67%
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos (%)	-25,89%	-26,76%	-25,89%	-26,76%
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total (%)	3,21%	1,91%	3,21%	1,91%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)	30,21%	28,91%	30,21%	28,91%

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 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	CORRIENTE	
	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión Vacaciones	43.840	51.559
Provisión Seguros de Vida y Salud	496	
Provisión Sueldos Variables	9.544	4.705
Provisión Bonos y Participaciones	100.000	100.000
Total Provisiones por beneficios a los empleados	153.880	156.264

a) Movimiento de las Provisiones por beneficios a los empleados

Provisiones por beneficios a los empleados	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Seguros de Vida y Salud M\$	Provisión Sueldos Variables M\$	Provisión Bonos y Participaciones M\$	Totales M\$
Saldo final al 31-Dic-2017	44.090	757		100.000	144.847
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	7.469	(757)	4.705	0	11.417
Saldo final al 31-Dic-2018	51.559	0	4.705	100.000	156.264
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	(7.719)	496	4.839	0	(2.384)
Saldo al 31/03/2019	43.840	496	9.544	100.000	153.880

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019	01/01/2018
	M\$	M\$	31/03/2019	31/03/2018
Remuneraciones	276.249	248.418	276.249	248.418
Gastos Generales	281.342	114.832	281.342	114.832
Depreciación Propiedad, Plantas y Equipos	1.853	3.081	1.853	3.081
Totales	559.444	366.331	559.444	366.331

NOTA 16. CAPITAL Y RESERVAS

a) Número de acciones al 31 de Marzo de 2019:

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

b) Número de acciones al 31 de Diciembre de 2018:

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

Las acciones de Banagro S.A tienen la característica de ser nominativas de una sola serie, sin valor nominal, todas suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2019, es el siguiente:

N° de acciones suscritas al 01/01/2019	3.389.968
<u>Movimientos en el período:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0
N° de acciones suscritas al 31/03/2019	3.389.968

El movimiento de las acciones entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre 2018, es el siguiente:

N° de acciones suscritas al 01/01/2018	3.389.968
<u>Movimientos en el período:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el capital social se encuentra dividido en 3.389.968 de acciones suscritas y pagadas.

c) **Pago de dividendos:**

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de Enero de 2018, la junta acordó por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el año 2017.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Febrero de 2019, la junta acordó por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el año 2018.

d) **Otras reservas:**

Otras reservas varias: Este monto proviene de Subsidiaria Agroaval S.A.G.R. la cual por estatuto debía mantener fondo de reserva patrimonial con cargo al resultado de sus operaciones con la finalidad de absorber pérdidas futuras generadas por las operaciones propias de su giro.

e) **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.

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

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

- **Política de Inversiones:**

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

- **Administración del capital de trabajo:**

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

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

17.1. Clases de Ingresos Ordinarios

Ingresos Ordinarios	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019	01/01/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	179.187	80.051	179.187	80.051
Leasing	168.402	176.504	168.402	176.504
Financiamiento camionetas	7.530	8.731	7.530	8.731
Financiamiento de contratos	165.889	210.993	165.889	210.993
Operaciones de Crédito	318.252	293.102	318.252	293.102
Ingresos por recuperaciones de gastos Factoring y leasing	59.500	94.876	59.500	94.876
Liquidación de Bienes y Garantías	27.101	8.500	27.101	8.500
Totales	925.861	872.757	925.861	872.757

17.2. Clases de otros ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019	01/01/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos y venta de terrenos	-	8.141	-	8.141
Otros	691	2.327	691	2.327
Totales	691	10.468	691	10.468

17.3. Clases de Costos de Ventas

Costos de Ventas	31/03/2019	31/03/2018	01/01/2019	01/01/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos por Financiamiento	207.498	171.840	207.498	171.840
Gastos legales	10.068	11.165	10.068	11.165
Costos por Liquidación de Bienes y Garantías	35.568	9.110	35.568	9.110
Totales	253.134	192.115	253.134	192.115

NOTA 18. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Banagro S.A. ha optado por organizar sus segmentos de operación sobre la base de la diferencia entre sus productos. En este sentido, estos últimos se han organizado en función de las necesidades de financiamiento que buscan satisfacer o a las cuales están orientados.

Los segmentos de negocios se dividen en dos grandes grupos Capital de trabajo y Financiamiento de Maquinarias.

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 garantía: Operaciones de financiamiento 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 prendado a favor de Banagro S.A. Este modelo se usa para financiar camiones o camionetas.

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 y Financiamiento de Maquinaria.

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 2019 y 2018

Al 31 de Marzo de 2019

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/03/2019
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	722.828	203.033	925.861
Gastos de Administración	(455.540)	(102.051)	(557.591)
Gasto por Depreciación	(1.514)	(339)	(1.853)
Gastos por Intereses	-	-	0
Ganancia bruta	539.362	133.365	672.727
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	88.659	32.398	121.057
Total (Gasto) ingreso por Imppto. a la renta	(26.790)	(9.790)	(36.580)
Activos corrientes totales por segmentos	17.031.956	3.815.514	20.847.470
Activos no corrientes totales por segmentos	2.396.729	536.917	2.933.646
Pasivos corrientes totales por segmentos	12.094.602	2.709.443	14.804.045
Pasivos no corrientes totales por segmentos	1.885.664	422.428	2.308.092
Índice de liquidez por segmentos	1,41	1,41	1,41
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	9.939	2.227	12.166
Total Activos del segmento	19.428.685	4.352.431	23.781.116
Total Pasivos del segmento	13.980.266	3.131.871	17.112.137

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/03/2019
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	1.968.937	441.083	2.410.020
Actividades de Inversión	(18.843)	(4.221)	(23.064)
Actividades de Financiación	(1.903.620)	(426.451)	(2.330.071)

Al 31 de Marzo de 2018

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/03/2018 Total
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	679.022	193.735	872.757
Gastos de Administración	(276.621)	(86.629)	(363.250)
Gasto por Depreciación	(2.346)	(735)	(3.081)
Gastos por Intereses	0	0	0
Ganancia bruta	528.703	151.939	680.642
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	233.211	59.400	292.611
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(67.421)	(17.172)	(84.593)
Activos corrientes totales por segmentos	13.316.997	4.170.448	17.487.445
Activos no corrientes totales por segmentos	1.838.713	575.825	2.414.538
Pasivos corrientes totales por segmentos	10.420.577	3.263.384	13.683.961
Pasivos no corrientes totales por segmentos	252.852	79.185	332.037
Índice de liquidez por segmentos	1,28	1,28	1,28
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	3.735	1.170	4.905
Total Activos del segmento	15.155.710	4.746.273	19.901.983
Total Pasivos del segmento	10.673.429	3.342.569	14.015.998

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/03/2018 Total
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	2.382.914	746.251	3.129.165
Actividades de Inversión	57.507	18.009	75.516
Actividades de Financiación	(2.629.296)	(823.409)	(3.452.705)

NOTA 19. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Garantías Indirectas

Institucion Financiera	Deudor	Relacion	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantia	Activos comprometidos					
						31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	407.118	694.770	660.420	1.191.714	1.104.204	1.125.000
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	906.000	906.000	906.000	1.680.000	1.680.000	1.680.000
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				330.000	330.000	330.000
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	290.000					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	826.036					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	678.530					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	1.096.100					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		400.000	400.000	400.000	400.000	400.000
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				353.607	327.641	-
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	-
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	550.000	550.000	550.000	550.000	550.000	-
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				308.022	285.403	-
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	925.000	925.000	925.000			-
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	690.000	690.000	690.000			-
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				240.948	223.254	227.458
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval			396.252	390.726	362.034	368.850
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				397.238	368.068	375.000
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		750.000	750.000	750.000	750.000	750.000
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		550.000	550.000	550.000	550.000	550.000
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	220.522	225.800	214.636	211.643	196.102	199.794
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	944.513	967.119	919.304	906.484	839.919	855.732
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	552.993	552.933	552.993	552.993		
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	750.000					
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	542.824	555.816	528.336	520.968		
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				945.000		
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval				976.815		
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval			1.320.840	1.302.420		
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		840.000	840.000	840.000		
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		687.822	653.815			
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	310.000					
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval			500.000			
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval			250.000			
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	1.696.325	1.736.925	1.651.050			
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		1.353.100				
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		1.042.155				
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval	500.000	1.200.000				
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		550.000				
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	1.065.292	1.090.788				
BID	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.			2.035.590					
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A		Aval		600.000				

NOTA 20. CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, Banagro S.A. no presenta contingencias, restricciones y juicios.

NOTA 21. 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 22. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los estados financieros individuales 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.