

## **BANAGRO S.A. Y SUBSIDIARIA**

Estados Financieros Consolidados Intermedios  
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
y por los períodos de seis y tres meses terminados  
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

## **BANAGRO S.A. Y SUBSIDIARIA**

### CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



## **Informe de Revisión de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Banagro S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Banagro S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

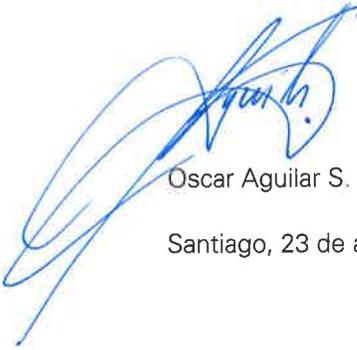
### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



**Otros asuntos - Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018**

Con fecha 8 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Banagro S.A. y subsidiaria en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Oscar Aguilar S.', written over a faint, circular stamp or watermark.

Oscar Aguilar S.

Santiago, 23 de agosto de 2019

KPMG Ltda.

**BANAGRO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

Al 30 de Junio de 2019 (no Auditado) y 31 de Diciembre de 2018 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018.

# 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.....	12
NOTA 4.	CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE .....	25
NOTA 5.	DETERMINACION DE VALORES RAZONABLES.....	26
NOTA 6.	GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO .....	26
NOTA 7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO .....	33
NOTA 8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	33
NOTA 9.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	53
NOTA 10.	INVENTARIOS .....	56
NOTA 11.	IMPUESTOS CORRIENTES .....	56
NOTA 12.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS .....	56
NOTA 13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	56
NOTA 14.	OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	58
NOTA 15.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	58
NOTA 16.	CAPITAL Y RESERVAS.....	58
NOTA 17.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	60
NOTA 18.	SEGMENTOS DE OPERACIÓN.....	61
NOTA 19.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS .....	64
NOTA 20.	CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS.....	65
NOTA 21.	SANCIONES .....	65
NOTA 22.	HECHOS POSTERIORES.....	65

**ESTADOS INDIVIDUALES INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
CLASIFICADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 (No Auditado) Y 31 DE DICIEMBRE  
DE 2018 (Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera Clasificado		30/06/2019	31/12/2018
	Nota		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<a href="#">(7)</a>	753.326	935.890
Otros activos financieros corrientes	<a href="#">(8)</a>	8.996	9.462
Otros Activos No Financieros, corrientes		80.876	34.733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	<a href="#">(8)</a>	16.137.207	20.704.136
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	<a href="#">(9)</a>	29.596	25.909
Inventarios	<a href="#">(10)</a>	785.346	887.024
Activos por impuestos corrientes	<a href="#">(11)</a>	71.834	43.218
<b>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</b>		<b>17.867.181</b>	<b>22.640.372</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>17.867.181</b>	<b>22.640.372</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	<a href="#">(8)</a>	2.344.129	2.965.838
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	603
Propiedades, Planta y Equipos	-	157.664	4.053
<b>Total de activos no corrientes</b>	-	<b>2.501.793</b>	<b>2.970.494</b>
<b>Total de activos</b>		<b>20.368.974</b>	<b>25.610.866</b>

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

**ESTADOS INDIVIDUALES INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
CLASIFICADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 (No Auditado) y 31 DE DICIEMBRE  
DE 2018, Continuación  
(Cifras en miles de pesos chilenos)**

Estado de Situación Financiera Clasificado		30/06/2019	31/12/2018
	Nota		
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	<a href="#">(8)</a>	10.750.943	18.100.293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<a href="#">(8)</a>	537.019	454.014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	<a href="#">(9)</a>	36.300	74.629
Pasivos por Impuestos corrientes	<a href="#">(11)</a>	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	<a href="#">(14)</a>	58.352	156.264
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>11.382.614</b>	<b>18.785.200</b>
<b>Total de Pasivos corrientes totales</b>		<b>11.382.614</b>	<b>18.785.200</b>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	<a href="#">(8)</a>	1.872.740	-
Pasivo por impuestos diferidos	<a href="#">(13)</a>	236.343	241.164
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>2.109.083</b>	<b>241.164</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>13.491.697</b>	<b>19.026.364</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	<a href="#">(16)</a>	3.474.950	3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	3.402.327	3.109.552
Otras reservas	-	-	-
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>6.877.277</b>	<b>6.584.502</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>6.877.277</b>	<b>6.584.502</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>20.368.974</b>	<b>25.610.866</b>

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

**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN  
TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 2019 Y 2018 (No Auditado) (Cifras en miles  
de pesos chilenos)**

Estado de Resultados Por Función	Acumulado				Trimestre	
	Nota	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018	
		30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	1.862.057	1.840.034	936.196	967.277	
Costo de ventas	(17)	(451.165)	(382.609)	(198.031)	(190.494)	
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.410.892</b>	<b>1.457.425</b>	<b>738.165</b>	<b>776.783</b>	
Otros ingresos, por función	(17)	1.242	75.593	551	65.125	
Gasto de administración	(15)	(1.030.281)	(839.503)	(470.837)	(473.172)	
Otros gastos, por función	-	(8.763)	(73.128)	(1.731)	(36.440)	
Ingresos financieros	-	7.193	4.206	2.942	2.589	
Costos financieros	-	(2.343)	0	(2.343)	0	
Diferencias de cambio	-	13.226	12.267	3.364	10.337	
Resultado por unidades de reajuste	-	(1.196)	2.055	(1.198)	1.082	
<b>(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>389.970</b>	<b>638.915</b>	<b>268.913</b>	<b>346.304</b>	
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(97.195)	(161.378)	(60.615)	(76.785)	
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		<b>292.775</b>	<b>477.537</b>	<b>208.298</b>	<b>269.519</b>	
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>		-	-			
Ganancia del ejercicio		<b>292.775</b>	<b>477.537</b>	<b>208.298</b>	<b>269.519</b>	
(Pérdida) ganancia, atribuible a						
<b>(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora</b>	-	292.775	477.537	208.298	269.519	
<b>(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras</b>	-	-	-	-	-	
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<b>292.775</b>	<b>477.537</b>	<b>208.298</b>	<b>269.519</b>	
Resultado integral						
Total Resultado integral		<b>292.775</b>	<b>477.537</b>	<b>208.298</b>	<b>269.519</b>	
Ganancias por acción		0,086	0,141	0,061	0,08	
Ganancia por acción básica						
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,086	0,141	0,061	0,080	

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

**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 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
<b>Saldo Inicial 01/01/2019</b>	3.474.950	0	3.109.552	6.584.502		6.584.502
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			292.775	292.775		292.775
Otro resultado integral						
Resultado integral			292.775	292.775		292.775
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios						
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios						
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		0	292.775	292.775		292.775
<b>Saldo Final 30/06/2019</b>	3.474.950	0	3.402.327	6.877.277		6.877.277

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

**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 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
<b>Saldo Inicial 01/01/2018</b>	3.474.950	269.893	1.933.124	5.677.967	0	5.677.967
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			477.537	477.537	0	477.537
Otro resultado integral						
Resultado integral			477.537	477.537	0	477.537
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
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	0	0	477.537	477.537	0	477.537
<b>Saldo Final 30/06/2018</b>	3.474.950	269.893	2.410.661	6.155.504	0	6.155.504

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

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 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
		31-06-2019	30-06-2019
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		23.387.814	17.313.154
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.563.218)	(2.110.640)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(565.118)	(505.892)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(15.603.808)	(12.575.766)
Otras entradas (salidas) de efectivo		12.811	(59.497)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>5.668.481</b>	<b>2.061.359</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la compra de propiedades, planta y equipo		(13.166)	
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		(9.075)	4.205
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(22.241)</b>	<b>78.105</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		5.021.328	7.431.676
Pagos de préstamos		(10.540.848)	(8.011.626)
Pagos a entidades relacionadas		823	(1.035.783)
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		(323.220)	(258.341)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(5.841.917)</b>	<b>(1.874.074)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(195.677)	265.390
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		13.113	22.703
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(182.564)	288.093
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		935.890	479.522
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>753.326</b>	<b>767.615</b>

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

### 1.3 Accionistas al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

Al 30 de Junio 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 30/06/2019	Número de acciones suscritas y pagadas 30/06/2019	% 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%
<b>TOTAL ACCIONISTAS</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>	<b>100,00%</b>

### 1.4 Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Banagro S.A. al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre 2018:

Período	30/06/2019	30/06/2018
Ejecutivos	3	3
Profesionales	5	5
Administrativos	31	31
<b>Total Empleados</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

## NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

### 2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros individuales de Banagro S.A. al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y aprobados con fecha 23 de Julio 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 intermedios se presentan en miles de pesos chilenos y han sido redondeados a la unidad más cercana.

### Bases de Medición

Los presentes estados financieros individuales intermedios por el período terminado al 30 de Junio de 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°3.

## 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 períodos iniciados al 01 de enero de 2019.

Nueva NIIF y CINIIF	Fechas de aplicación obligatoria
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i> CINIIF 23 <i>Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</i>	Períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.
<u>Modificaciones a las NIIF</u>  <i>Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> (Modificaciones a la NIC 28) <i>Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa</i> (Modificaciones a la NIIF 9) <i>Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones</i> (Modificaciones a la NIC 19). <i>Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017</i> (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	Períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

- En relación a CINIIF 23, esta interpretación orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en los Estados Financieros Consolidados

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas.

## 2.4 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros Individuales intermedios, 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 13 : Valuación de Activos por Impuestos Diferidos

Nota 20 : 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 intermedios.

### 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 intermedios al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 son:

Moneda	30/06/2019	31/12/2018
Dólar estadounidense	679,15	694,77
U.F	27.903,30	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 de la Sociedad para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos (“el enfoque de la Administración”).

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

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

### **3.5 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 incurren.

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

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará en los rubros "Otros gastos por función" u "Otros ingresos, por función" del Estado de Resultados 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 Útil 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 la sociedad son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Banagro S.A. 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 S.A. 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 S.A. determina y revisa anualmente su modelo de negocio a un nivel que refleja la gestión de grupos de activos financieros para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio de Banagro S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 sociedad 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 la aplicación 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**

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

### **Medición de las pérdidas crediticias esperadas**

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la 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 la sociedad espera recibir).

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

Al 1 de enero de 2018, Banagro S.A. adoptó 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	M\$ 57.817
Esperadas en cuentas por cobrar comerciales (NIIF 9)	
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
<b>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</b>	<b>19.560.711</b>	<b>57.817</b>	<b>19.618.528</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.102.950		1.102.950
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>1.102.950</b>		<b>1.102.950</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>20.663.661</b>	<b>57.817</b>	<b>20.721.478</b>
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
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>2.317.502</b>	<b>-</b>	<b>2.317.502</b>
<b>Total de activos</b>	<b>22.981.163</b>	<b>57.817</b>	<b>23.038.980</b>

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
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>17.049.452</b>		<b>17.049.452</b>
<b>Total de Pasivos corrientes totales</b>	<b>17.049.452</b>		<b>17.049.452</b>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	253.744	15.610	269.354
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>253.744</b>	<b>15.610</b>	<b>269.354</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>17.303.196</b>	<b>15.610</b>	<b>17.318.806</b>
<b>Patrimonio</b>			
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
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>5.677.967</b>	<b>42.207</b>	<b>5.720.174</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>	<b>5.677.967</b>	<b>42.207</b>	<b>5.720.174</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>22.981.163</b>	<b>57.817</b>	<b>23.038.980</b>

## 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 valor razonable de un activo menos los costos necesarios para su venta y el valor de uso, entendiéndose 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 por el valor actual de los desembolsos más probables que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar o liquidar la obligación.

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

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

### **3.11 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 30 de Junio 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 intermedios 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 30 de Junio 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
2019	27,0%

Los impuestos diferidos son reconocidos por:

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

A la fecha de estos Estados Financieros 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**

#### **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 operacionales directos asociados al otorgamiento de los créditos (gastos notariales y legales).

### **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**

En relación a NIIF 16, esta norma incorpora requerimientos respecto a la contabilización de los contratos de arrendamiento, introduciendo cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros y exigir el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los contratos con excepción de los arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

En cuanto a los efectos en resultados, el gasto por los pagos de arrendamientos se reemplaza por la depreciación del activo por derecho de uso junto con el reconocimiento de un costo financiero

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el método retrospectivo modificado, por lo tanto no ha re-expresado la información financiera comparativa. Los efectos del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	M\$
Activos no corrientes – Propiedades, plantas y equipos	175.369
Pasivos corrientes y No corrientes – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (Nota 8.5)	175.369

## **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 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 30 de junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 tiene una deuda financiera total de M\$12.623.683 y M\$18.100.293. De esta deuda al 30 de Junio de 2019 un 85% se encuentra en el corto plazo y el 15% 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\$27.025 en los costos de venta acumulados al 30 de Junio 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 8.3)

## **Análisis de Sensibilidad**

Al 30 de Junio de 2019, la sociedad presentó una exposición neta de MUSD\$424. Ante una variación de \$10 pesos en el tipo de cambio el efecto financiero sería de M\$-4.245 (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 30 de Junio de 2019 Banagro S.A. presentó una exposición por aproximadamente 23 mil UF. Ante una variación de 0,5% en la UF, generaría un efecto por +/-M\$3.250 (+/- 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 30 de Junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de Junio de 2019

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Provisión Deterioro	Cartera Neta	Índice Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	15.529.450	(283.213)	15.246.237	1,82%
Financiamiento Maquinaria	3.445.534	(218.040)	3.227.494	6,33%
<b>Total</b>	<b>18.974.984</b>	<b>(501.253)</b>	<b>18.473.731</b>	<b>2,64%</b>

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%
<b>Total</b>	<b>24.100.261</b>	<b>(463.651)</b>	<b>23.636.610</b>	<b>1,92%</b>

ii Concentración del riesgo:

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Rubro	30/06/2019	31/12/2018
Frutales	37,73%	28,00%
Proveedores insumos agrícolas	10,49%	26,20%
Otros	10,16%	10,00%
Cereales	12,60%	15,60%
Industrial	11,83%	6,80%
Forestal	4,80%	2,60%
Hortalizas	3,92%	5,10%
Servicios agrícolas	5,53%	3,60%
Ganadería	2,82%	2,00%
Avícola	0,12%	0,10%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola por segmento de negocio, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Rubro	Capital de Trabajo al 30/06/2019	Financiamiento Maquinarias al 30/06/2019	Capital trabajo al 31/12/2018	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2018
Avícola	0,00%	0,70%	0	0,50%
Cereales	9,40%	26,20%	12,80%	28,70%
Forestal	4,40%	6,40%	1,90%	5,60%
Frutales	44,70%	8,30%	32,40%	7,90%
Ganadería	2,70%	3,20%	1,80%	3,30%
Hortalizas	3,50%	5,60%	5,40%	3,90%
Industrial	10,30%	18,20%	4,40%	17,70%
Otros	7,30%	22,30%	7,30%	22,40%
Proveedores insumos agrícolas	13,00%	0,00%	31,80%	0,00%
Servicios agrícolas	4,70%	9,10%	2,20%	10,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Al 30 de Junio de 2019

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 30/06/2019 M\$	Concentraciones al 30/06/2019 %
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores largo plazo leasing , factoring y otros	16.137.207	87,27%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	8.996	0,05%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing	2.344.129	12,68%
<b>Exposición Total</b>				<b>18.490.332</b>	<b>100,00%</b>

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%
<b>Exposición Total</b>				<b>23.679.436</b>	<b>100,00%</b>

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que enfrenta Banagro S.A. si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar. Ver detalle en Nota 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con líneas vigentes de financiamiento sin utilizar por M\$14.765.321 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 en miles de pesos, es el siguiente:

Al 30 de Junio de 2019

INSTRUMENTO			PERÍODO DE TIEMPO									
			Corriente				No Corriente					
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 30/06/2019	Flujo contractual hasta 90 días	Flujo contractual de 91 días a 1 año	Total Flujo contractual corriente	Saldo devengado no corriente 30/06/2019	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	5.101.402	5.101.402	-	5.101.402	1.782.769	1.528.088	254.681	-	1.782.769	
		Deuda Nacional	5.585.358	5.585.358		5.585.358						
		Pasivo arriendo financiero	58.155	10.523	47.632	58.155	89.971	89.971				89.971
		Forward de divisas	6.028	6.028		6.028						
		<b>Total pasivo financiero</b>	<b>10.750.943</b>	<b>10.703.311</b>	<b>47.632</b>	<b>10.750.943</b>	<b>1.872.740</b>	<b>1.618.059</b>	<b>254.681</b>	<b>0</b>	<b>1.872.740</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	461.788	461.788	0	461.788						
		<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>461.788</b>	<b>461.788</b>	<b>-</b>	<b>461.788</b>						

(\*) Incluye el monto total de créditos bancarios considerando las prórrogas o renovaciones que no dieron origen a flujos de efectivo al 30 de Junio de 2019.

Al 31 de Diciembre de 2018:

INSTRUMENTO			PERÍODO 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
		<b>Total pasivo financiero</b>	<b>18.100.293</b>	<b>18.100.293</b>		<b>18.100.293</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	427.871	427.871		427.871
		<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>427.871</b>	<b>427.871</b>		<b>427.871</b>

(\*) 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.401	2.850
SalDOS en bancos	750.925	933.040
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>753.326</b>	<b>935.890</b>

### 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, clasificado por monedas es el siguiente:

Moneda de Origen	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Peso Chileno	622.405	806.744
Dólar	130.921	129.146
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>753.326</b>	<b>935.890</b>

### 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 30 de Junio 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 son los siguientes:

En miles de pesos	Valor en Libros	
	30/06/2019	31/12/2018
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	753.326	935.890
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	16.137.207	20.704.136
Otros Activos Financieros corrientes (*)	8.996	9.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	2.344.129	2.965.838
<b>Totales</b>	<b>19.243.658</b>	<b>24.615.326</b>

(\*) Al 30 de Junio de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018 corresponde a Anticipo de Proveedores por M\$8.996 y M\$6.398 y a fair value de forward por M\$3.064 al 31 de Diciembre de 2018

(\*\*) Al 30 de Junio 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 30 de Junio de 2019

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	MUS\$	Fair Value 30/06/2019 M\$
Banagro S.A.	Bci	20/06/2019	25/07/2019	Compra	370	(5.509)
Banagro S.A.	Bci	28/06/2019	25/07/2019	Venta	(517)	(194)
Banagro S.A.	Scotiabank	28/06/2019	25/07/2019	Venta	(200)	(224)
Banagro S.A.	Consortio	28/06/2019	25/07/2019	Venta	(100)	(101)
<b>Totales</b>						<b>(6.028)</b>

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.	Consortio	20/12/2018	17/01/2019	Venta	(300)	(2.102)
Banagro S.A.	Consortio	28/12/2018	17/01/2019	Venta	(860)	(481)
<b>Totales</b>						<b>3.064</b>

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 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 , es la siguiente:

Valor en libros	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.137.207	20.704.136
Otros activos financieros corrientes	8.996	9.462
<b>Totales</b>	<b>16.146.203</b>	<b>20.713.598</b>

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

Descripción de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores comerciales nacionales	16.129.602	20.670.772
Deudores varios	7.605	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469
<b>Total de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto corrientes</b>	<b>16.137.207</b>	<b>20.704.136</b>

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\$ 18.481.336 y M\$ 23.669.974 al 30 de Junio de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, respectivamente.

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

Al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Hasta 90 Días	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores por Venta	8.333.152	15.247.668
Deudores Varios	7.605	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469
<b>Sub-Total</b>	<b>8.340.757</b>	<b>15.281.032</b>

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores por Venta	8.297.703	5.886.755
<b>Sub-Total</b>	<b>8.297.703</b>	<b>5.886.755</b>

Total	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores por Venta	16.630.855	21.134.423
Deterioro	(501.253)	(463.651)
Deudores Varios	7.605	13.895
Iva Crédito fiscal	-	19.469
<b>Total Corriente</b>	<b>16.137.207</b>	<b>20.704.136</b>

No Corrientes	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (Ver nota 8.1)	2.344.129	2.965.838
<b>Total No Corriente</b>	<b>2.344.129</b>	<b>2.965.838</b>
<b>Total Corriente y No Corriente</b>	<b>18.481.336</b>	<b>23.669.974</b>

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

Al 30 de Junio de 2019

Hasta 90 Días	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	30/06/2019 M\$
Deudores por Venta	7.939.984	393.168	8.333.152
Deudores Varios	6.225	1.380	7.605
Iva Crédito fiscal		-	-
<b>Sub-Total Bruto</b>	7.946.209	394.548	8.340.757

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	30/06/2019 M\$
Deudores por Venta	6.944.982	1.352.721	8.297.703
Documentos Por Cobrar		-	-
<b>Sub-Total Bruto</b>	6.944.982	1.352.721	8.297.703

Total	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	30/06/2019 M\$
Deudores por Venta	14.884.966	1.745.889	16.630.855
Deterioro	(283.213)	(218.040)	(501.253)
Documentos Por Cobrar			-
Deudores Varios	6.225	1.380	7.605
Iva Crédito fiscal			-
<b>Total Corriente</b>	14.607.978	1.529.229	16.137.207

No Corrientes	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	30/06/2019 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	644.484	1.699.645	2.344.129
<b>Total No Corriente</b>	644.484	1.699.645	2.344.129
<b>Total Corriente y No Corriente</b>	15.252.462	3.228.874	18.481.336

Al 31 de Diciembre de 2018

Hasta 90 Días	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/12/2018 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
<b>Sub-Total Bruto</b>	<b>14.638.395</b>	<b>642.637</b>	<b>15.281.032</b>

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

Total	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/12/2018 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
<b>Total Corriente</b>	<b>18.926.139</b>	<b>1.777.997</b>	<b>20.704.136</b>

No Corrientes	Capital trabajo M\$	Financiamiento Maquinarias M\$	31/12/2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	681.168	2.284.670	2.965.838
<b>Total No Corriente</b>	<b>681.168</b>	<b>2.284.670</b>	<b>2.965.838</b>
<b>Total Corriente y No Corriente</b>	<b>19.607.307</b>	<b>4.062.667</b>	<b>23.669.974</b>

#### 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 30 de Junio de 2019:

**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	15.051.505	332.041	15.383.546
1- 30 días	664.806	24.077	688.883
31 - 60 días	94.484	92.874	187.358
61 - 90 días	27.249	7.475	34.724
91 - 180 días	89.147	37.468	126.615
Mayor a 180 días	213.186	4.148	217.334
<b>Total</b>	<b>16.140.377</b>	<b>498.083</b>	<b>16.638.460</b>

**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	2.286.781	57.348	2.344.129
<b>Total</b>	<b>2.286.781</b>	<b>57.348</b>	<b>2.344.129</b>

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
<b>Total</b>	<b>20.489.456</b>	<b>678.331</b>	<b>21.167.787</b>

**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
<b>Total</b>	<b>2.965.838</b>	<b>0</b>	<b>2.965.838</b>

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

Al 30 de Junio 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	13.765.487	239.089	1.286.018	92.952	15.051.505	332.041
1 - 30 días	576.074	7.323	88.732	16.754	664.806	24.077
31 - 60 días	76.896	38.588	17.588	54.286	94.484	92.874
61 - 90 días	316	251	26.933	7.224	27.249	7.475
91 - 180 días	63.768	-	25.379	37.468	89.147	37.468
Mayor a 180 días	123.399	-	89.787	4.148	213.186	4.148
<b>Total</b>	<b>14.605.940</b>	<b>285.251</b>	<b>1.534.437</b>	<b>212.832</b>	<b>16.140.377</b>	<b>498.083</b>

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	633.979	10.505	1.652.802	46.843	2.286.781	57.348
<b>Total</b>	<b>633.979</b>	<b>10.505</b>	<b>1.652.802</b>	<b>46.843</b>	<b>2.286.781</b>	<b>57.348</b>

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
<b>Total</b>	<b>18.897.427</b>	<b>315.916</b>	<b>1.592.029</b>	<b>362.415</b>	<b>20.489.456</b>	<b>678.331</b>

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
<b>Total</b>	<b>681.168</b>	<b>0</b>	<b>2.284.670</b>	<b>0</b>	<b>2.965.838</b>	<b>0</b>

Las siguientes tablas entregan información sobre la exposición al riesgo de crédito y las perdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018.

Al 30 de Junio 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)	0,94%	14.649.060	(137.047)	2,76%	3.078.615	(84.993)	1,25%	17.727.675	(222.040)
Vencida 1- 30 días	1,27%	583.397	(7.417)	3,66%	105.486	(3.859)	1,64%	688.883	(11.276)
Vencida 31 - 60 días	5,85%	115.484	(6.754)	6,98%	71.874	(5.018)	6,28%	187.358	(11.772)
Vencida 61 - 90 días	58,91%	567	(334)	35,31%	34.157	(12.061)	35,70%	34.724	(12.395)
Vencida 91 - 180 días	13,00%	63.768	(8.288)	42,73%	62.847	(26.856)	27,76%	126.615	(35.144)
Vencida Mayor a 180 días	99,98%	123.399	(123.373)	90,76%	93.935	(85.253)	95,99%	217.334	(208.626)
<b>Total</b>		<b>15.535.675</b>	<b>(283.213)</b>		<b>3.446.914</b>	<b>(218.040)</b>		<b>18.982.589</b>	<b>(501.253)</b>

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)
<b>Total</b>		<b>19.894.511</b>	<b>(287.204)</b>		<b>4.239.114</b>	<b>(176.447)</b>		<b>24.133.625</b>	<b>(463.651)</b>

### 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 período 2018	(89.615)
Provisión de deudas incobrables al 31/12/2018	463.651
Aumento (disminución) del período 2019	37.602
Estimación de deudas incobrables al 30/06/2019	501.253

Al 30 de Junio de 2019

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del período	Monto
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	38.530	(34.539)	3.991
Financiamiento de Maquinaria	(15.659)	(25.934)	(41.593)
<b>Total</b>	<b>22.871</b>	<b>(60.473)</b>	<b>(37.602)</b>

Al 31 Diciembre de 2018:

Segmento	Estimación Cartera	Ajuste Aplicación NIIF 9	Castigos del período	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)
<b>Total</b>	<b>83.111</b>	<b>(57.817)</b>	<b>(172.726)</b>	<b>(147.432)</b>

## 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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, se presenta a continuación:

Activos Financieros-Detalle de estimación de incobrabilidad	Total	Total
	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	501.253	463.651
<b>Total</b>	<b>501.253</b>	<b>463.651</b>

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	Nº	Monto cartera
	de clientes	M\$
Capital de Trabajo	9	133.327
Financiamiento de Maquinaria	9	172.204

Al 30 de Junio de 2019

Cartera en Cobranza Judicial	Nº	Monto cartera
	de clientes	M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	16	305.532

Al 30 de Junio de 2019

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	Nº	Monto cartera
	de clientes	M\$
Capital de Trabajo	9	133.327
Financiamiento de Maquinaria	9	172.204

Al 31 de Diciembre de 2018

Cartera en Cobranza Judicial	Nº	Monto cartera
	de clientes	M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	15	261.956

Al 31 de Diciembre de 2018

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	Nº	Monto cartera
	de clientes	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 S.A.
- 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			
<b>Movimiento</b>				
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)
<b>Saldo Final</b>	<b>287.204</b>	<b>87.553</b>	<b>28.295</b>	<b>(203.555)</b>

#### 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			
<b>Movimiento</b>				
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)
<b>Saldo Final</b>	<b>176.447</b>	<b>26.414</b>	<b>11.461</b>	<b>(97.601)</b>

## **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 30 de Junio de 2019, Banagro S.A. ha recibido 355 garantías, de las cuales 168 corresponden a prendas frutos y flujos, y 147 a prendas de maquinarias y vehículos y 40 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 30 de Junio 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	95	13.440.789	(92.200)	0,69%	149	2.773.190	(25.126)	0,91%	234	16.213.979	(117.326)	0,72%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	14	1.659.579	(32.770)	1,97%	9	240.463	(6.219)	2,59%	18	1.900.042	(38.989)	2,05%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	16	295.755	(24.917)	8,42%	17	259.676	(14.490)	5,58%	28	555.431	(39.407)	7,09%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	9	133.327	(133.326)	100,00%	9	172.205	(172.205)	100,00%	16	305.532	(305.531)	100,00%
<b>Total</b>		<b>134</b>	<b>15.529.450</b>	<b>(283.213)</b>		<b>184</b>	<b>3.445.534</b>	<b>(218.040)</b>		<b>296</b>	<b>18.974.984</b>	<b>(501.253)</b>	

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%
<b>Total</b>		<b>155</b>	<b>19.883.048</b>	<b>(287.204)</b>		<b>201</b>	<b>4.217.213</b>	<b>(176.447)</b>		<b>331</b>	<b>24.100.261</b>	<b>(463.651)</b>	

Las tasas de pérdida se basan en un modelo de pérdida 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	30/06/2019	31/12/2018
Capital de Trabajo	134	155
Financiamiento de Maquinaria	184	201

## Composición de la cartera de Colocaciones.

La composición de la cartera por segmentos y productos al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 es la siguiente:

Segmento	Producto	% Colocación	% Colocación
		30/06/2019	31/12/2018
Capital de Trabajo	Factoring Documentos	13%	29%
Capital de Trabajo	Factoring Contratos	20%	24%
Capital de Trabajo	Créditos Capital de Trabajo	48%	29%
Financiamiento de Maquinaria	Leasing Financiero	18%	17%
Financiamiento de Maquinaria	Crédito de Maquinaria con Prenda	1%	1%
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 8.3 Riesgo de moneda

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

En miles de pesos	30/06/2019			31/12/2018		
	Euro	USD	Otra moneda	Euro	USD	Otra moneda
Activos Corrientes (*)		10.801.648			11.208.214	
Pasivos Corrientes (**)		(10.377.126)			(10.506.141)	
<b>Exposición Neta</b>		<b>424.522</b>			<b>702.073</b>	

(\*) 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	30/06/2019		31/12/2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al efectivo	753.326	753.326	935.890	935.890
Otros activos financieros corrientes	8.996	8.996	9.462	9.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.137.207	16.137.207	20.704.136	20.704.136
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	29.596	29.596	25.909	25.909
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	2.344.129	2.344.129	2.965.838	2.965.838
Otros pasivos financieros corrientes	10.750.943	10.750.943	18.100.293	18.100.293
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	36.300	36.300	74.629	74.629
Otros pasivos financieros no corrientes	1.872.740	1.872.740	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	537.019	537.019	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 30 de Junio 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 30 de Junio de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

Clases de Otros Pasivos Financieros	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	10.686.760	18.100.293
Pasivo por Arriendo Operativo Neto	58.155	-
Forward	6.028	-
<b>Total Otros Pasivos Financieros, corriente</b>	<b>10.750.943</b>	<b>18.100.293</b>
Préstamos bancarios	1.782.769	-
Pasivo por Arriendo Operativo Largo plazo	89.971	-
<b>Total Otros Pasivos Financieros, no corriente</b>	<b>1.872.740</b>	<b>-</b>

El detalle de los Préstamos Bancarios al 30 de Junio de 2019 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	
															Hasta 90 días
								Pesos no reajutable	M\$		M\$	M\$	M\$		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,31	0,31	Dólares	1.097.214	1.097.214	1.097.214		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,34	0,34	203.815	-	203.815	203.815		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	687.874	-	687.874	687.874		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	221.284		221.284	221.284		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	947.778		947.778	947.778		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	1.702.188		1.702.188	1.702.188		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	1.068.975		1.068.975	1.068.975		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		551.568	551.568	551.568		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		554.570	554.570	554.570		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		1.203.422	1.203.422	1.203.422		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		691.967	691.967	691.967		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33		927.637	927.637	927.637		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,31	0,31		558.980	558.980	558.980		
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile		Banco BID Invest USD		Contractual	Al Vencimiento	0,42	0,42	269.488		269.488	269.488	1.782.769	1.782.769
										5.101.402	5.585.358	10.686.760	10.686.760	1.782.769	1.782.769

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	CORRIENTE		NO CORRIENTE		
								Efectiva	Nominal		Vencimientos	Total Corriente M\$	Vencimientos	Total No Corriente M\$	
															Hasta 90 días
										Dólares	Pesos no reajutable	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 30 de Junio de 2019

	Saldos al 31/12/2018	Movimientos de Caja	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 30/06/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	18.100.293	(7.607.816)	194.283	64.183	10.750.943
Otros pasivos financieros no corrientes		1.765.076	17.693	89.971	1.872.740

(\*) Otros: Corresponde a los forward vigentes al 30 de Junio 2019, y arriendos financieros corto y largo plazo.

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 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CORRIENTE	
	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	461.788	427.871
Retenciones	49.477	26.143
IVA Débito fiscal	25.754	
<b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>537.019</b>	<b>454.014</b>

El detalle de los proveedores al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

Proveedores pendientes de pago al día 30 de Junio 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	
Existencia	25.704						25.704
Servicios	433.529						433.529
<b>Total M\$</b>	<b>459.233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459.233</b>

Proveedores con plazos vencidos al 30 de Junio 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	2.200	253	102		-	0	2.555
<b>Total M\$</b>	<b>2.200</b>	<b>253</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.555</b>

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
<b>Total M\$</b>	<b>427.079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>427.079</b>

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
<b>Total M\$</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>56</b>	<b>792</b>

## 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 períodos terminados al 30 de Junio 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 30 de Junio de 2019 y 2018 son las siguientes:

Nombre	Entre 01/01/2019	Entre 01/01/2018	Entre 01/04/2019	Entre 01/04/2018
	al 30/06/2019	al 30/06/2018	al 30/06/2019	al 30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Jorge Correa Somavía	11.736	7.836	6.774	7.836
Juan Sutil Servoin	12.373	9.818	9.479	9.818
Edmundo Ruiz Alliende	6.600	8.083	3.706	8.083
Jorge Fernando Simian Lasarre	4.634	4.430	3.807	4.430
Max Donoso	11.015	3.659	8.121	3.659
Juan Guillermo Suitl	502	0	0	0
<b>Totales acumulados</b>	<b>46.860</b>	<b>33.826</b>	<b>31.887</b>	<b>33.826</b>

### Remuneración Fija de la alta Administración

La remuneración global de los 3 principales ejecutivos ascendió a M \$116.448 y M\$103.356 al 30 de Junio de 2019 y 2018, respectivamente.

### 9.3 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

- a. Al 30 de Junio 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	30/06/2019	31/12/2018
					M\$	M\$
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	USD	26.390	25.909
99.594.910-5	COAGRA AGROINDUSTRIAL S.A.	Traspaso de fondos	Matriz	CLP	3.206	-
Totales a la fecha					29.596	25.909

- b. Al 30 de Junio 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	30/06/2019	31/12/2018
					M\$	M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Venta de bienes y servicios	Matriz	CLP	36.300	73.487
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Asesorías	Controladora Final	CLP	-	1.142
Totales a la fecha					36.300	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 30 de Junio de 2019 y 2018:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	30/06/2019M\$	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$	30/06/2018 M\$	Efectos en resultados (cargos)/abonos M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	(1.500.000)	119	(1.035.863)	(5.414)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	1.500.119			
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Asesoría Administración , Arriendo y Publicidad	60.807	(55.479)	81.418	(76.399)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Compra de Maquinarias	65.569		196.204	
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Pagos proveedores	(168.890)		(253.622)	
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías	49.471	(49.471)	48.439	(48.439)
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías (pagos)	(50.615)		(48.439)	
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	26.390	481		

## NOTA 10. INVENTARIOS

La composición de los inventarios al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 es la siguiente:

Clases de Inventarios	Saldos al	Saldos al
	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Maquinaria Agrícola, Repuestos y otros	134.352	236.766
Terrenos	650.994	650.258
<b>Total Inventarios</b>	<b>785.346</b>	<b>887.024</b>

## NOTA 11. IMPUESTOS CORRIENTES

### 11.1 Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es la siguiente:

Descripción de Activos por Impuestos corrientes	30/06/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
<b>Impuestos por recuperar de años anteriores:</b>		
Pagos provisionales mensuales	17.739	
<b>Subtotal</b>	<b>17.739</b>	
<b>Impuestos por recuperar del año actual:</b>		
Pagos provisionales mensuales	54.095	35.939
Créditos por gastos de capacitación	-	6.279
Créditos por Donaciones	-	1.000
<b>Subtotal</b>	<b>54.095</b>	<b>43.218</b>
<b>Total Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes</b>	<b>71.834</b>	<b>43.218</b>

## 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	
	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Propiedad, Plantas y Equipos	(42.570)	(1.094)
Deudores por leasing neto	(1.146.229)	(1.323.688)
Provisión de Comisiones	417	201
Estimación de Incobrables	135.338	125.186
Provisión de Vacaciones	14.648	13.921
Provisiones Varias	650.327	804.154
Bienes entregados en Leasing	130.200	148.185
Arriendo Financiero	39.994	
Otros	(18.468)	(8.029)
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	<b>(236.343)</b>	<b>(241.164)</b>

Los (gastos) ingresos por impuestos diferido e impuesto a las ganancias de los períodos terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018, son atribuibles a lo siguiente:

Descripción del gasto (ingreso) por impuestos por parte extranjera y nacional	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019 al	01/04/2018 al
	M\$	M\$	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(102.017)	(221.489)	(96.775)	(215.189)
<b>Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total</b>	<b>(102.017)</b>	<b>(221.489)</b>	<b>(96.775)</b>	<b>(215.189)</b>
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	4.822	60.111	36.160	138.404
<b>Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total</b>	<b>4.822</b>	<b>60.111</b>	<b>36.160</b>	<b>138.404</b>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(97.195)	(161.378)	(60.615)	(76.785)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019 al	01/04/2018 al
	M\$	M\$	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>(105.292)</b>	<b>(172.507)</b>	<b>(72.607)</b>	<b>(93.502)</b>
Tributación calculada con la tasa aplicable	(12.919)	(71.240)	(48.152)	(155.121)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	4.822	60.111	36.160	138.404
<b>Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total</b>	<b>(8.097)</b>	<b>(11.129)</b>	<b>(11.992)</b>	<b>(16.717)</b>
<b>Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva</b>	<b>(97.195)</b>	<b>(161.378)</b>	<b>(60.615)</b>	<b>(76.785)</b>

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019 al	01/04/2018 al
	M\$	M\$	30/06/2019	30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (%)</b>	<b>27,00%</b>	<b>27,00%</b>	<b>27,00%</b>	<b>27,00%</b>
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	-3,31%	-11,15%	-32,41%	-39,82%
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos (%)	1,24%	9,41%	27,13%	36,17%
<b>Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total (%)</b>	<b>-2,07%</b>	<b>-1,74%</b>	<b>-5,28%</b>	<b>-3,65%</b>
<b>Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)</b>	<b>24,93%</b>	<b>25,26%</b>	<b>21,72%</b>	<b>23,35%</b>

## NOTA 14. OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### 14.1 Beneficios a los empleados

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	CORRIENTE	
	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión Vacaciones	54.251	51.559
Provisión Seguros de Vida y Salud	-	-
Provisión Sueldos Variables	4.101	4.705
Provisión Bonos y Participaciones	-	100.000
<b>Total Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>58.352</b>	<b>156.264</b>

#### 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	2.692	0	(604)	(100.000)	(97.912)
Saldo al 30/06/2019	54.251	0	4.101	0	58.352

## NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro por los períodos terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019 30/06/2019	01/04/2018 30/06/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	596.186	511.659	319.937	263.241
Gastos Generales	400.669	321.762	119.327	206.930
Depreciación Propiedad, Plantas y Equipos	33.426	6.082	31.573	3.001
<b>Totales</b>	<b>1.030.281</b>	<b>839.503</b>	<b>470.837</b>	<b>473.172</b>

## NOTA 16. CAPITAL Y RESERVAS

#### a) Número de acciones al 30 de Junio de 2019:

	Número Acciones Suscritas	Número Acciones Pagadas	Número Acciones con Derecho a Voto
<b>ACCIONES 100% PAGADA</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>

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

	Número Acciones Suscritas	Número Acciones Pagadas	Número Acciones con Derecho a Voto
<b>ACCIONES 100% PAGADA</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>	<b>3.389.968</b>

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 30 de Junio de 2019, es el siguiente:

<b>N° de acciones suscritas al 01/01/2019</b>	<b>3.389.968</b>
<u>Movimientos en el período:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	<b>0</b>
<b>N° de acciones suscritas al 30/06/2019</b>	<b>3.389.968</b>

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

<b>N° de acciones suscritas al 01/01/2018</b>	<b>3.389.968</b>
<u>Movimientos en el período:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	<b>0</b>
<b>N° de acciones suscritas al 31/12/2018</b>	<b>3.389.968</b>

Al 30 de Junio 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	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019	01/04/2018
	M\$	M\$	30/06/2019	30/06/2018
Factoring	361.341	214.107	182.154	134.056
Leasing	320.784	414.248	152.382	237.744
Financiamiento camionetas	13.700	18.676	6.170	9.945
Financiamiento de contratos	311.525	354.147	145.636	143.154
Operaciones de Crédito	668.939	656.400	350.687	363.298
Créditos L/P	3.241		3.241	
Ingresos por recuperaciones de gastos factoring y leasing	135.426	160.456	75.926	65.580
Liquidación de Bienes y Garantías	47.101	22.000	20.000	13.500
<b>Totales</b>	<b>1.862.057</b>	<b>1.840.034</b>	<b>936.196</b>	<b>967.277</b>

### 17.2. Clases de otros ingresos por Función

Otros Ingresos por Función	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019	01/04/2018
	M\$	M\$	30/06/2019	30/06/2018
Arriendos y venta de terrenos	-	16.372	-	8.231
Otros	1.242	59.221	551	56.894
<b>Totales</b>	<b>1.242</b>	<b>75.593</b>	<b>551</b>	<b>65.125</b>

### 17.3. Clases de Costos de Ventas

Costos de Ventas	30/06/2019	30/06/2018	01/04/2019	01/04/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos por Financiamiento	380.138	323.014	172.640	151.174
Gastos legales	18.602	20.148	8.534	8.983
Costos por Liquidación de Bienes y Garantías	52.425	39.447	16.857	30.337
<b>Totales</b>	<b>451.165</b>	<b>382.609</b>	<b>198.031</b>	<b>190.494</b>

#### 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 30 de Junio de 2019 y 2018

Al 30 de Junio de 2019

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	30/06/2019
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	1.480.472	381.585	1.862.057
Gastos de Administración	(822.694)	(174.161)	(996.855)
Gasto por Depreciación	(27.586)	(5.840)	(33.426)
Gastos por Intereses	(1.934)	(409)	(2.343)
Ganancia bruta	1.141.731	269.161	1.410.892
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	299.175	90.795	389.970
Total ( Gasto ) ingreso por Impto. a la renta	(74.566)	(22.629)	(97.195)
Activos corrientes totales por segmentos	14.745.606	3.121.575	17.867.181
Activos no corrientes totales por segmentos	2.064.705	437.088	2.501.793
Pasivos corrientes totales por segmentos	9.393.958	1.988.656	11.382.614
Pasivos no corrientes totales por segmentos	1.740.605	368.478	2.109.083
Índice de liquidez por segmentos	1,57	1,57	1,57
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	130.119	27.545	157.664
<b>Total Activos del segmento</b>	<b>16.810.311</b>	<b>3.558.663</b>	<b>20.368.974</b>
<b>Total Pasivos del segmento</b>	<b>11.134.563</b>	<b>2.357.134</b>	<b>13.491.697</b>

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	30/06/2019
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	4.678.141	990.340	5.668.481
Actividades de Inversión	(18.355)	(3.886)	(22.241)
Actividades de Financiación	(4.821.276)	(1.020.641)	(5.841.917)

**Al 30 de Junio de 2018**

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	30/06/2018 Total
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	1.385.110	454.924	1.840.034
Gastos de Administración	(676.302)	(157.119)	(833.421)
Gasto por Depreciación	(4.935)	(1.147)	(6.082)
Gastos por Intereses	0	0	0
Ganancia bruta	1.094.375	363.050	1.457.425
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	430.174	208.741	638.915
Total ( Gasto ) ingreso por Impto. a la renta	(108.654)	(52.724)	(161.378)
Activos corrientes totales por segmentos	15.304.639	4.792.913	20.097.552
Activos no corrientes totales por segmentos	1.481.309	463.897	1.945.206
Pasivos corrientes totales por segmentos	11.972.387	3.749.361	15.721.748
Pasivos no corrientes totales por segmentos	126.036	39.470	165.506
Índice de liquidez por segmentos	1,28	1,28	1,28
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	3.706	1.161	4.867
Total Activos del segmento	16.785.948	5.256.810	22.042.758
Total Pasivos del segmento	12.098.423	3.788.831	15.887.254

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	30/06/2018 Total
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	1.672.746	388.613	2.061.359
Actividades de Inversión	63.380	14.725	78.105
Actividades de Financiación	(1.520.768)	(353.306)	(1.874.074)

## NOTA 19. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

### Garantías Indirectas

Institucion Financiera	Deudor	Relacion	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantia	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017
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	1.167.412	1.215.850
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	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	203.745	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	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				
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	1.200.000	-		
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	550.000	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	925.000			-		
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	690.000	690.000	690.000	690.000					
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					240.948	223.254	227.458	236.034	352.073
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				396.252	390.726	362.034	368.850	637.930	1.100.000
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	750.000	
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			550.000	550.000	550.000	550.000	550.000	550.000	
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	220.723	220.522	225.800	214.636	211.643	196.102	199.794	207.327	217.578
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A	Aval	945.376	944.513	967.119	919.304	906.484	839.919	855.732	887.998	931.902
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	552.993	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	558.000								
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	1.697.875	1.696.325	1.736.925	1.651.050					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	679.150								
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	1.066.265	1.065.292	1.090.788						
BID	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	2.037.450	2.035.590							
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			600.000						

**NOTA 20. CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS**

Al 30 de Junio 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.