



BANAGRO

2020

Memoria anual



En Banagro
entendemos
y financiamos
tu negocio

Índice de — contenidos

01 La Empresa

Identificación de la empresa.....	pág. 5
Cobertura geográfica.....	pág. 6
Reseña histórica	pág. 7
Hitos del año 2020	pág. 9
Nuestro propósito	pág. 11
Actividades y Negocio	pág. 12
Planes de inversión	pág. 20
Propiedad y acciones.....	pág. 20

02 Personas

Administración y personal	pág. 25
---------------------------------	---------

03 Subsidiaria y hechos relevantes

Información de subsidiaria	pág. 33
Hitos relevantes del año 2020	pág. 35

04 Información financiera

Opinión y Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 de Banagro S.A.	pág. 37
Análisis Razonado de la Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2020	pág. 102
Declaración de Responsabilidad Estados Financieros 2020.....	pág. 108
Declaración de Responsabilidad Memoria Anual 2020	pág. 109



A close-up photograph of a person's hand pouring water from their palm onto a small green seedling growing in dark soil. The background is a soft, out-of-focus green. A thick yellow horizontal line runs across the upper portion of the image, partially overlapping the hand and the large yellow number '01'.

01

La Empresa

Identificación

— de la empresa



> **Razón Social:**
BANAGRO S.A.



> **Audidores externos 2020:**
KPMG Auditores Consultores Ltda



> **Domicilio:**
Panamericana Sur KM. 62,9,
comuna de San Francisco de
Mostazal, VI Región



> **Documentos Constitutivos:**
Banagro S.A. se constituyó el 05 de abril de 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.



> **RUT:**
76.148.326-9



> **Tipo de Sociedad:**
Sociedad Anónima Cerrada



> **Clasificación de solvencia:**



> **Correo electrónico:**
banagro@banagro.cl

Clasificadora	Tipo Instrumento	Fecha	Clasificación	Tendencia
ICR	Solvencia	31-07-2020	A-	Estable
ICR	Efectos de Comercio	31-07-2020	N1/A-	Estable



> **Página web:**
www.banagro.cl



> **Teléfono matriz:**
+5672-2202509

Cobertura

— geográfica

La casa matriz de Banagro está ubicada en San Francisco de Mostazal. Inicialmente a través de su equipo comercial apoyado por la red de sucursales de Coagra, cubría las regiones RM, VI y VII. En 2013, amplía su presencia a las regiones VIII y IX. Actualmente, Banagro tiene presencia desde la V hasta la X región.

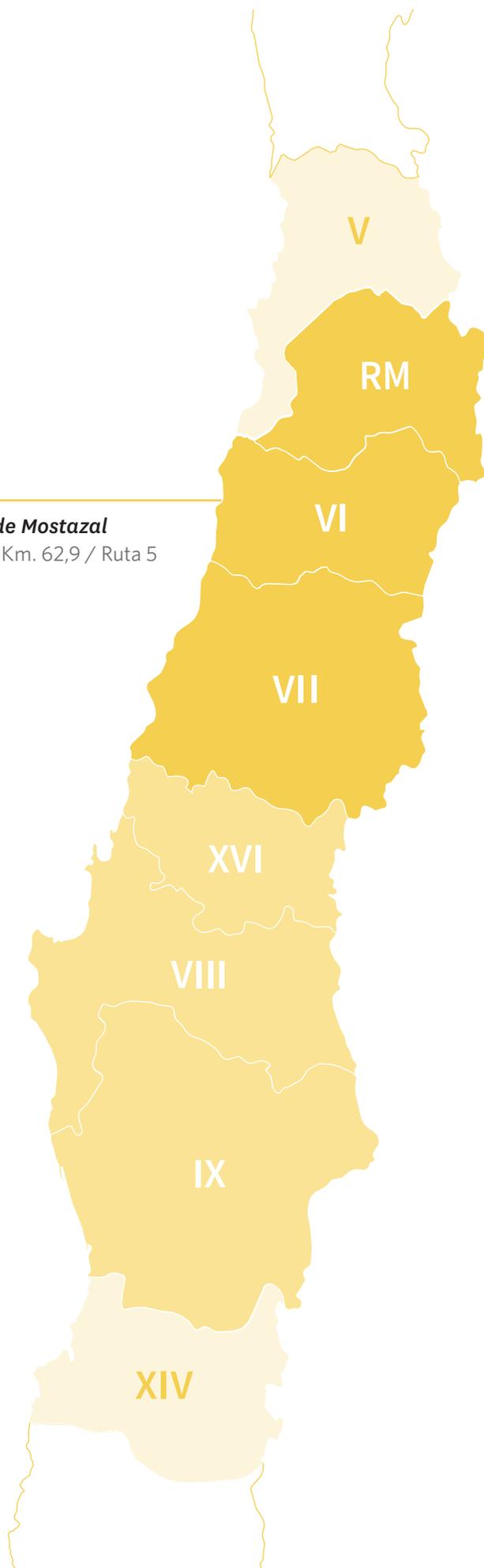
a. Zonas donde se ubica Banagro S.A:

Zonas que se constituyen el 2011

Zonas que se constituyen el 2013

Zonas que se constituyen hasta el día de hoy

San Fco. de Mostazal
Ruta 5 Sur Km. 62,9 / Ruta 5



Reseña

— histórica

2011

Coagra Soluciones Financieras S.A. (en adelante también “Banagro”) se constituye el 5 de abril de este año como una sociedad anónima cerrada, filial de Coagra S.A. Se creó con el objetivo de ser el brazo financiero de grupo, ofreciendo soluciones financieras, de corto y mediano plazo al sector agroindustrial, acorde a las necesidades particulares de éste, a través del otorgamiento de crédito directo, financiamiento de contratos, operaciones de factoring y leasing.

Para complementar la oferta de soluciones financieras, ese año, se crearon como filiales de Coagra S.A., la sociedad Agroaval S.A.G.R. y la entidad Agroaval I Fondo de Garantía. Éstas permitían ofrecer una alternativa de financiamiento de largo plazo mediante el afianzamiento de operaciones de crédito de los clientes agrícolas con distintas instituciones financieras en el marco del programa IGR III de CORFO.

2015

Coagra Soluciones Financieras S.A. cambia de nombre a Banagro S.A.. El mismo año Banagro S.A. adquirió el control de Agroaval S.A.G.R., mediante el aporte de las acciones de Coagra S.A. a su capital social.

2016

A mediados de este año, se inicia un proceso formal de oferta privada con el objetivo de enajenar Agroaval S.A.G.R y Agroaval I Fondo de Garantía.

2017

Se completa la enajenación de Agroaval S.A.G.R. a Multiaval S.A.G.R., por parte de Banagro S.A. por USD\$4.300.000, dando por terminada una exitosa experiencia en la colocación de financiamiento de largo plazo en la agricultura. Con ello, Banagro se apresta a focalizar su negocio a la colocación directa de financiamiento de corto y largo plazo a la agroindustria y agricultura chilena.



2018

En Enero, Banagro redefinió su equipo administrativo financiero, en el marco del proyecto “Alas”, plan estratégico trazado por Empresas Sutil que busca entregarle autonomía en pos de mejorar la eficiencia y productividad. Banagro capitaliza así la escala y rentabilidad alcanzada. En Abril, la clasificadora de riesgo ICR mantiene clasificación de solvencia de Banagro con rating A- con tendencia estable. En Octubre, se lanzó el CANAL DIGITAL de Banagro para operaciones de Factoring y Confirming. Este canal acelera y facilita el proceso de cesión de facturas, permitiéndoles a los clientes obtener liquidez con un sólo click. Este mismo mes la clasificadora de riesgo Humphreys clasifica por primera vez a Banagro con un rating BBB+ con tendencia estable. Para finalizar el año, BID Invest, la institución del sector privado del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), aprobó un préstamo de US\$3 millones por un plazo de 5 años a Banagro S.A. El préstamo está orientado a financiar la línea verde de Banagro apoyando la compra de equipos de riego y proyectos de reconversión de huertos.

2019

En Enero, y en línea con el compromiso de Banagro de ser un aporte al desarrollo sustentable de la agricultura chilena, se implementa el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS). Adicionalmente, se crea la jefatura de riesgo Zona Sur, que nos permite conocer con mayor cercanía la realidad de la zona y agilizar los procesos de evaluación. En Marzo, Banagro S.A. se constituye como auspiciador oficial de la Fundación GTT (Grupos de Transferencia de Tecnología), la cual reúne a más de 900 agricultores a lo largo de todo Chile, participando como speakers en el XVII Encuentro Nacional Bianual, celebrado en Junio en la ciudad de Valdivia, donde el tema central fue el impacto del cambio climático en la agricultura chilena. En Abril, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprueba solicitud de inscripción de Banagro en el Registro de Valores, permitiéndole participar del mercado de capitales como emisor de valores de oferta pública. Un hito importante que permite ampliar las fuentes de financiamiento de Banagro y sustentar su plan de crecimiento. En Octubre, con la implementación de la firma electrónica para contratos de leasing, culmina una etapa importante dentro de un ambicioso plan de transformación digital que además incluyó la implementación de firma electrónica para comités de crédito y visados internos, automatización de procesos e integración con servicios externos de información. En Noviembre, dada la situación hídrica que vive el país, se comienza con los primeros financiamientos orientados a la mejora de los canales de regadíos, financiando los bonos de riego adjudicados por las diferentes Asociaciones de Canalistas.

Hitos del — año 2020

Febrero



Siguiendo con el desafío de modernizar y robustecer la plataforma sistémica de Banagro S.A., se inicia el proceso de consolidación de los sistemas operativos legacy, migrando la administración de la cartera de crédito al sistema SAP TRM, ERP de clase mundial que permite hacer nuestros procesos más eficientes y seguros.

Marzo



Luego de ser declarado el Covid-19 como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de Marzo 2020, Banagro S.A. implementa a partir del 17 de Marzo de 2020 la modalidad de teletrabajo para la totalidad de sus trabajadores, de manera de proteger la salud de cada uno de sus colaboradores y sus familias.



Mayo



Como parte del proceso de transformación digital de Banagro S.A., se crea Fynagro.cl, primera plataforma de financiamiento digital creada especialmente para el agro, que permite convertir facturas y otros documentos financieros en efectivo de manera ágil, simple, segura y sin moverse del lugar de trabajo.

Agosto



Reafirmando el compromiso de Banagro S.A. de ser un actor relevante en el desarrollo sustentable de la agricultura chilena, se crea y realiza el primer Comité de Sustentabilidad, el cual está conformado por un Director, cinco colaboradores y el Gerente de Sustentabilidad de nuestro controlador Empresas Sutil S.A. Dicho comité tiene como objetivo definir los lineamientos y hacer seguimiento a las acciones que están orientadas a generar impactos positivos con nuestro medio ambiente, colaboradores, clientes y comunidad.

Además, en este mismo mes, Banagro S.A. concreta exitosamente la obtención de un financiamiento con Banco Security por UF100.000 a cuatro años plazo, el cual nos permite seguir potenciando nuestra Línea Verde y apoyar las necesidades de nuestros clientes.

Septiembre



Conscientes de la importancia de la relación de Banagro S.A. con sus clientes y aliados, se realiza la primera medición del indicador NPS (Net Promoter Score), que busca conocer la experiencia del cliente en las distintas etapas del proceso de financiamiento. El objetivo es mejorar la experiencia del cliente en su relación con Banagro S.A. y a su vez, mejorar la recomendación que nuestros clientes y aliados hacen de la compañía.

En el mismo mes, CORFO comunica la incorporación de Banagro S.A. como intermediario financiero de los programas de cobertura FOGAIN, PROINVERSION y COBEX, que nos permite otorgar mejores condiciones y plazos de financiamiento a nuestros clientes para seguir apoyándolos en el desarrollo de sus negocios.



Noviembre



Entendiendo la importancia del seguimiento y acompañamiento de nuestros clientes, se desarrolla en el sistema Salesforce, un completo módulo automatizado que nos muestra la trazabilidad de nuestros financiamientos desde que el cliente siembra o el huerto comienza su etapa invernal hasta la cosecha, anticipándonos a potenciales riesgos por efectos climáticos, para tomar las medidas necesarias con el fin de mitigar estos impactos.



Nuestro — propósito

Visión:

Ser líderes especialistas en el financiamiento agrícola, ofreciendo las mejores soluciones financieras a través del conocimiento y cercanía con nuestros clientes.



Misión:

Existimos para ofrecer soluciones financieras creativas y efectivas que contribuyan a un desarrollo agrícola sustentable del país, aprovechando el conocimiento y cercanía con los agricultores, generando valor para nuestros colaboradores, accionistas y la comunidad.



Valores:



Cercanía



Flexibilidad



Rapidez



Soluciones financieras creativas diseñadas a la medida de nuestros clientes.

Actividades — *y negocio*

Banagro S.A. entrega soluciones de financiamiento y asesoría financiera a pequeñas y medianas empresas insertas en la agroindustria, apoyándose en el conocimiento que tiene del sector agrícola gracias al respaldo y experiencia de su matriz Coagra S.A. y Empresas Sutil S.A.

Sus segmentos de negocios se dividen en dos grandes grupos de acuerdo a las necesidades de financiamiento a los cuales están orientados: Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliaria.

Porque entendemos el día a día de nuestros agricultores, los asesoramos para entregarles las mejores soluciones financieras en forma ágil, flexible y cercana.



> Capital de trabajo

Alternativas de financiamiento a cosecha o un año máximo, para cubrir las distintas necesidades asociadas a la operación de los clientes, además de financiamiento de largo plazo para nuevas plantaciones y reconversiones. Este segmento agrupa los siguientes productos:

a. Financiamiento de Contratos:

Consiste en el financiamiento de contratos agrícolas. Esto se materializa mediante la cesión con responsabilidad de dichos contratos a Banagro. Estos son generados por productores agrícolas y agroindustrias que se abastecen de estos. Para cada contrato de producción, Banagro estima un valor del contrato según las condiciones de precio de éste y los rendimientos esperados de acuerdo a diversas variables agrícolas y financia un porcentaje predefinido. Los desembolsos son parcializados y acordados a hitos asociados al desarrollo del cultivo, los cuales son constatados en terreno y quedan consignados en un informe agrícola. Además de la cesión del contrato, se constituye prenda sobre el fruto y flujo asociado a dicho contrato.

b. Factoring y Confirming de documentos:

Operaciones de financiamiento de facturas tanto nacionales como de exportación, que se materializan a partir de la cesión con responsabilidad de dichos documentos, generados por operaciones comerciales entre empresas proveedoras de bienes y servicios, y empresas que se abastecen de éstos.

c. Créditos de capital de trabajo:

Operaciones de financiamiento que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente garantizadas vía hipotecas o prendas.

d. Créditos de Largo Plazo:

Operaciones de financiamiento a más de un año, que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente garantizadas vía hipotecas o prendas.





Financiamiento de maquinaria e inmobiliaria

Financiamiento a mediano plazo (hasta 5 años) orientado a la compra de maquinaria agrícola principalmente vía leasing. Este segmento agrupa los siguientes productos:

a. Leasing Financiero:

Operaciones de financiamiento que se materializan a partir de un contrato de arriendo de un activo mobiliario entre las partes, el cual cuenta con una última cuota que corresponde a una opción de compra que al ser ejercida, implica traspaso de dominio del activo mobiliario arrendado. Banagro otorga este financiamiento a un plazo de 4 a 5 años orientado a la compra de maquinaria agrícola principalmente tractores.

b. Crédito maquinaria:

Banagro también financia la compra de maquinaria mediante créditos en los cuales el bien adquirido es prendado a favor de Banagro. Las condiciones en cuanto a plazo y cuotas son similares a las del leasing. Este modelo se ocupa 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.



Clientes y proveedores

a. Clientes

El número de clientes activos al 31 de diciembre de 2020 es 260 y al 31 de diciembre de 2019 alcanzaba 329, incluido capital de trabajo y financiamiento de maquinaria.

El porcentaje de stock de los 10 principales clientes sobre el stock total de la cartera es de un 43%.

b. Proveedores

Banagro S.A. tiene inscritos en sus registros aproximadamente 130 proveedores. Entre los principales destacan los proveedores de bienes para leasing y servicios de asesoría, tecnología y comunicaciones.

Sector industrial, competencia y marco legal de que regula la industria

Industria del Factoring:

La industria del Factoring está orientada a brindar liquidez inmediata a un cliente producto de la venta de sus activos (cuentas por cobrar) a la empresa de Factoring. Esto les permite a los clientes adquirir liquidez para no aumentar sus índices de endeudamiento (a través de préstamos bancarios). Esta industria se ha podido desarrollar en gran medida gracias a la Ley N° 19.983, promulgada en 2004, la cual además de regular, uniformar y simplificar la transferencia de los créditos que constan en la factura, ha otorgado gran seguridad al cobro de dicho crédito por parte de las compañías que los adquieren, pues otorga mérito ejecutivo a la copia cedible de la factura, disminuyendo las posibilidades de discusión en torno al documento que se cobra y reduciendo los tiempos respecto de la ejecución de la obligación de pago.

Los instrumentos más usuales corresponden a facturas, cheques y letras. Este mecanismo ha demostrado ser una herramienta efectiva para otorgar liquidez a la pequeña y mediana empresa, sector al cual la banca tradicional no puede atender en forma integral, en consideración a los parámetros regulatorios y de riesgo al cual están sujetos.

Marco legal

- Ley N°18.010, sobre operaciones de crédito de dinero.
- Ley N°19.913, que crea la Unidad de Análisis Financiero y normativa impartida por dicha entidad.
- Ley N°18.045, de Mercado de Valores y la Normativa impartida por la comisión para el Mercado Financiero.
- Ley N°18.046, de Sociedades Anónimas.

Propiedades

Banagro S.A. no posee oficinas propias, por lo que mantiene un contrato de arriendo con su matriz Coagra S.A.

Industria del Leasing:

Banagro también participa de la industria de leasing financiero, el cual consiste en el arrendamiento de bienes de capital por un tiempo previamente acordado, durante el cual el cliente (arrendatario) paga periódicamente una renta, lo que le da derecho a usar el bien. Al término del período de arriendo, el cliente puede optar por comprar el bien, ejerciendo una opción de compra, o devolverlo al arrendador. La industria del leasing financiero en Chile está conformada principalmente por filiales de bancos o divisiones especializadas de estos, agrupadas en la Asociación Chilena de Leasing (ACHEL), empresas no bancarias de leasing y áreas financieras de los principales proveedores.

**Banagro es la única
institución financiera
enfocada 100% en el
sector agrícola.**

Factores de riesgo

Los principales factores de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son los referentes al riesgo de crédito, riesgo agrícola, riesgo de descalce y riesgo operacional, de acuerdo al detalle de las próximas páginas.

Adicionalmente, de acuerdo a la actual situación hídrica que vive el país, este pasa a ser un factor adicional de riesgo a considerar, principalmente en la zona centro norte.

A partir de 11 de Marzo de 2020, la OMS declaró al COVID-19 como una pandemia mundial, convirtiéndose en un Factor de Riesgo.



a. Riesgo de crédito

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

- **Factoring:** además del cliente está el deudor como fuente de pago, el cual también es evaluado en profundidad. También existe riesgo de no pago por fraude de facturas, mitigado con un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran.
- **Leasing:** Se produce porque la capacidad de pago del cliente se deteriore durante la vigencia del contrato. Las medidas de mitigación para estas operaciones son: una evaluación profunda de la capacidad financiera del cliente, solicitud de garantías asociadas y un pie o aporte correspondiente a un porcentaje del valor del bien arrendado.
- **Segmento financiero:** Las colocaciones de leasing y factoring son evaluadas por un ejecutivo de riesgo que presenta semanalmente a un Comité de Crédito integrado por Directores y Ejecutivos de esta filial, ambos con una vasta experiencia en la industria agrícola. Este segmento mantiene provisiones por concepto de deterioro esperado de su cartera, en base al stock y mora de esta misma. Adicionalmente, cuando existe certeza de un deterioro de una colocación, se provisiona el monto en base a sus probabilidades de recupero.



b. 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 cuyas consecuencias pueden afectar una temporada agrícola de manera relevante.

Para mitigar este riesgo, Banagro ha desarrollado productos específicos en función de cada cultivo. Los contratos agrícolas se financian en un porcentaje menor al valor estimado del contrato en función de rendimientos calculados según variables como la zona geográfica, tipo de suelo, sistema de riego y variedad.

Adicionalmente, los desembolsos son parcializados en función de los estados fenológicos del cultivo los cuales son validados mediante un informe de un experto en terreno.

Por último, dentro del segmento agrícola, este riesgo se mitiga mediante la diversificación geográfica y rubro agrícola particular (especie).

A partir del año 2019, a raíz de la sequía que afecta a nuestro país, Banagro S.A. en sus análisis de riesgo ha puesto especial énfasis en la situación hídrica de cada cliente, incluyendo un informe que considera tanto la situación de los acuíferos como de los ríos afluentes.



c. *Riesgo de descalce*

- **Liquidez:** El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa para cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos de pago. La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, Banagro posee líneas de financiamiento con instituciones financieras que exceden las necesidades actuales, y el apoyo de su matriz Coagra S.A. Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja proyectados, con el propósito de estimar sus necesidades o excedentes de capital de trabajo y como consecuencia su deuda e inversiones futuras.
- **Tasa de interés:** El riesgo de tasa de interés impacta a los intereses que genera la deuda financiera por concepto de préstamos bancarios y otros pasivos financieros que mantiene la compañía. Con el fin de disminuir este riesgo financiero, Banagro S.A. diversifica las deudas con distintas instituciones bancarias e instrumentos financieros y mantiene una política de calce de plazos entre activos y pasivos, de similar duración. La compañía mantiene especial atención a las variaciones del mercado financiero, que monitorea sistemáticamente a través del Comité Financiero.
- **Tipo de cambio:** Banagro S.A. mantiene acotado el riesgo cambiario sobre la variación de precios de los activos denominados en moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio de Banagro S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para disminuir y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la administración monitorea en forma diaria la exposición neta entre las cuentas de activos y pasivos en dólares, y cubren el diferencial con operaciones de compra o venta de dólares y forwards de moneda.



d. *Riesgo operacional*

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



e. **Riesgo Pandemia Covid-19**

Luego de ser declarado el Covid-19 como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud en Marzo 2020, la economía local y mundial ha sufrido importantes impactos. Dado lo anterior, nuestro gobierno, al igual que el resto de los gobiernos del mundo, ha tomado medidas que buscan mitigar los efectos económicos y sanitarios.

En esa misma línea, Banagro ha implementado una serie de medidas cuyas premisas son: la protección de la salud de sus colaboradores, asegurar la continuidad operativa y el oportuno cumplimiento de las obligaciones. Las medidas descritas nos han permitido minimizar los impactos en el desarrollo normal del negocio, cumpliendo a cabalidad con el apoyo a nuestros clientes.

Dentro de las principales medidas se encuentran:

1. Implementación del Teletrabajo: Prácticamente la totalidad de nuestros colaboradores ha adoptado dicha modalidad de trabajo, para lo cual se ha asegurado que cada uno cuente con las herramientas necesarias para desarrollar de buena manera sus tareas. Además, para dar cumplimiento a las nuevas leyes y normativas exigidas, se han modificado los contratos de trabajo, incorporando los anexos correspondientes que validen esta nueva modalidad. Adicionalmente, se han tomado medidas de protección que aseguren la salud para aquellos que, por la naturaleza de su trabajo, deban trabajar presencialmente en la oficina.

- 2. Liquidez:** Se ha monitoreado constantemente la liquidez de la compañía, simulando diferentes escenarios y supuestos de estrés. Se ha mantenido una cercana comunicación con Bancos y se ha realizado un monitoreo constante de las condiciones de mercados internas y externas. De esta manera hemos controlado y actualizado la situación financiera de la compañía.
- 3. Comité de Vencimiento y Cartera:** Se constituyó un nuevo comité que sesiona semanalmente, el cual monitorea la cartera de colocaciones y sus vencimientos, de manera de tomar medidas correctivas de manera proactiva en aquellos casos que lo ameriten. Dicho comité está compuesto por el Gerente General, Sub Gerente Riesgo, Jefe de Normalización y Analista de Cobranza.

En particular, en el caso de la agricultura, estimamos dado las proyecciones que hemos realizado, que el impacto de esta pandemia será acotado. De todas formas hemos implementado una serie de medidas buscando mitigar efectos indeseados, aumentando nuestra capacidad de reacción.

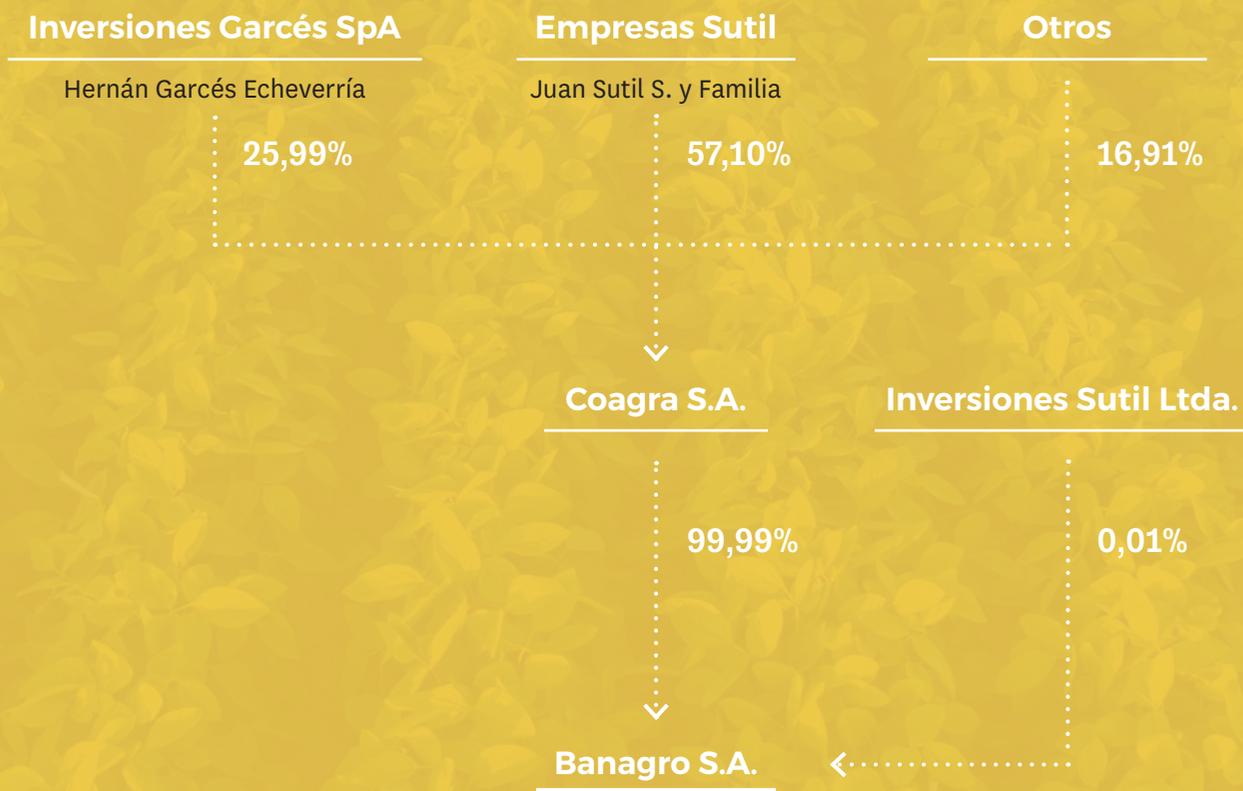
Planes de *inversión*

La Sociedad efectúa las inversiones que son necesarias para el cumplimiento de su objeto social, según lo establecen sus estatutos. Para tales propósitos, la administración de la sociedad tiene facultades suficientes para efectuar inversiones en el negocio, en proyectos que sean rentables de acuerdo a criterios técnico-económicos y que se enmarquen en los presupuestos de inversión aprobados por el Directorio. La Sociedad cuenta con un plan de inversión anual aprobado por el directorio, el cual es revisado periódicamente para medir su estado de avance.

Propiedad *y acciones*

a. Propiedad

A continuación se muestra la malla societaria de Banagro al 31 de Diciembre de 2020:



Los accionistas personas naturales controladores de Banagro S.A. con un 53,1% de la propiedad, ya sea de manera directa o indirecta a través de sus sociedades al 31 de Diciembre del 2020 son: Juan Ignacio Sutil Servoín, cédula identidad n°8.525.872-9 con un 17,67%, María Isabel Condon Vial, cédula identidad n°7.051.710-8 con un 4,20%, Juan Guillermo Sutil Condon, cédula identidad n°16.100.916-4 con un 7,81%, Nicolás Sutil Condon, cédula identidad n°16.371.335-7 con un 7,81%, Francisco Sutil Condon, cédula identidad n°17.088.804-9 con un 7,81% y Vicente Sutil Condon, cédula identidad n°18.641.690-2 con un 7,81%.

Por su parte el 25,99% de la propiedad de Banagro S.A. de manera indirecta, pertenece a Hernán Garcés Echeverría, cédula de identidad n°7.031.797-4. No existen otras personas naturales distintas al grupo controlador o Hernán Garcés que posean acciones o derechos que representen el 10% o más del capital de la sociedad.

A continuación, se muestra el detalle de las empresas a través de las cuales los accionistas mayoritarios participan en la propiedad de Banagro S.A.

Accionistas de Banagro S.A.

Nombre	Rut	% de propiedad
Coagra S.A.	96.686.870-8	99,99%
Inversiones Sutil Ltda.	76.570.660-2	0,01%

Accionistas de Coagra S.A.

Nombre	Rut	% de propiedad
Empresas Sutil S.A.	79.782.150-0	57,10%
Inversiones Garcés SPA	76.616.607-5	25,99%
Otros		16,91%

Accionistas de Empresas Sutil S.A.

Nombre	Rut	% de propiedad
Inversiones La Empastada Limitada	76.309.315-8	93,00%
Asesorías e Inversiones Agrichile Limitada	77.687.970-3	7,00%

Accionistas Inversiones La Empastada Ltda.

Nombre	Rut	% de propiedad
Juan Sutil Servoin	8.525.872-9	33,30%
María Isabel Condon Vial	7.051.710-8	7,92%
Juan Guillermo Sutil Condon	16.100.916-4	14,70%
Nicolás Sutil Condon	16.371.335-7	14,70%
Francisco Sutil Condon	17.088.804-9	14,70%
Vicente Sutil Condon	18.641.690-2	14,70%

Accionistas Inversiones Garcés SpA.

Nombre	Rut	% de propiedad
Hernán Garcés Echeverría	7.031.797-4	100%

Accionistas Inversiones Sutil Ltda.

Nombre	Rut	% de propiedad
Inversiones Juan Guillermo Sutil Condon EIRL	76.137.279-3	25,00%
Inversiones Nicolás Sutil Condon EIRL	76.137.284-K	25,00%
Inversiones Francisco Sutil Condon EIRL	76.137.297-1	25,00%
Inversiones Vicente Sutil Condon EIRL	76.160.265-9	25,00%



b. Acciones, sus Características y Derechos

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

Políticas de Dividendos: 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.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2020, la junta acordó por unanimidad, distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el año 2019, por M\$500.407.-, correspondiente al 100% de las utilidades de dicho ejercicio.

02



Personas

Administración — y personal

a. Directorio de Banagro S.A.

Se precisa en el título Directorio de Banagro S.A. que los siguientes miembros del directorio fueron designados en Junta Ordinaria de Accionistas de Banagro S.A., celebrada con fecha 28 de abril de 2020: Juan Ignacio Sutil Servoin, Edmundo Felipe Ruiz Alliende, Jorge Ignacio Correa Somavía, Juan Guillermo Sutil Condon y que en sesión ordinaria de directorio de fecha 29 de octubre de 2020,

se designa como director reemplazante al señor José Miguel Quintana Malfanti, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, ocasión en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

A continuación se muestra el organigrama del Directorio de Banagro S.A.:



Juan Sutil Servoin
Empresario



Jorge Correa Somavía
Ingeniero Civil



Edmundo Ruiz Alliende
Ingeniero Civil



Juan Sutil Condon
Ingeniero Comercial



Jose Quintana Malfanti
Ingeniero Comercial

b. Organigrama Banagro



José Francisco Larraín
Gerente General

Verónica Valenzuela
Auditor



Andrés Acosta
Gerente Grandes Cuentas y Desarrollo



Miguel Cortés
Gerente de Operaciones y TI



Rodrigo Rojas
Subgerente de Riesgo y Cobranza



Juan Pablo Ossa
Gerente Legal



Cristian Ortega
Jefe de Finanzas

c. Remuneraciones percibidas por el Directorio y Comités en los que participan

El siguiente cuadro muestra las dietas, honorarios y participaciones del Directorio durante los años 2020 y 2019 de Banagro S.A.

**2020**

Nombre	Dieta	Honorarios	Total General
Sutil Servoin, Juan	3.165	8.630	11.795
Ruiz Alliende, Edmundo	3.452	2.180	5.632
Correa Somavia, Jorge	3.452	8.399	11.851
Donoso Mujica, Max	2.008	14.769	16.777
Sutil Condon, Juan	3.452	3.459	6.911
Quintana Malfanti, José	872	-	872
Total General	16.401	37.437	53.838

2019

Nombre	Dieta	Honorarios	Participación	Total General
Sutil Servoin, Juan	3.355	6.264	7.923	17.542
Ruiz Alliende, Edmundo	3.074	2.067	3.601	8.742
Correa Somavia, Jorge	3.901	10.455	4.322	18.678
Simian Lasserre, Jorge	827	-	4.332	5.149
Donoso Mujica, Max	3.355	14.706	4.332	22.383
Sutil Condon, Juan	1.407	-	-	1.407
Total General	15.919	33.492	24.490	73.901

Banagro posee siete comités que apoyan la gestión, existiendo participación de los directores en cinco de ellos:

Comité de Crédito:



Existen dos comités de crédito que sesionan semanalmente para tomar las principales decisiones de crédito y evaluación de operaciones. En cada comité participan dos directores.

Comité Financiero:



Comité mensual en el cual se revisan proyecciones de colocaciones y estrategias de financiamiento, así como políticas de cobertura de tipo de cambio. Participan el CFO de Empresas Sutil, Gerente General, Gerente de Operaciones y el Jefe de Finanzas.

Comité de Normalización:



Comité mensual que tiene por objetivo la toma de decisiones de crédito y otras materias propias de los procesos de cobranza y normalización. Participan dos directores.

Comité Comercial



Comité mensual donde se revisa la estrategia, evolución de colocaciones y desarrollo de nuevos productos y/o alianzas. Participan un Director, Gerente General, Gerente de Grandes Cuentas y Desarrollo.

Comité de Administración:



Comité mensual en el cual se revisan y definen procedimientos y políticas administrativas. Cuenta con la participación de un director, además del Gerente General y Gerente de Operaciones.

Comité de Sustentabilidad



Comité trimestral, cuyo objetivo es definir los lineamientos y hacer seguimiento a las acciones que están orientadas a generar impactos positivos con nuestro medio ambiente, colaboradores, clientes y comunidad. Participa un Director, cinco colaboradores y el Gerente de Sustentabilidad de nuestro controlador Empresas Sutil S.A.

d. Asesorías pagadas

Durante el año 2020, el directorio ha contratado asesorías con los auditores KPMG por servicios de auditoría externa, el monto contratado asciende a M\$23.527

e. Ejecutivos Principales

Se incorpora la siguiente tabla que detalla los ejecutivos principales de Banagro S.A. precisando la fecha desde la cual se desempeña cada uno de éstos:



Cargos	Nombre	Profesión	Rut	Fecha Ingreso
Gerente General	Larraín Cruzat, José	Ingeniero Comercial	13.472.143-K	30.05.2016
Gerente de Grandes Cuentas y Desarrollo	Acosta Searle, Andrés	Ingeniero Civil Industrial	12.222.762-6	01.10.2014
Gerente de Operaciones	Cortés Burgos, Miguel	Ingeniero Civil Industrial	13.308.997-7	05.09.2013

La remuneración global de los 3 principales ejecutivos ascendió a M\$264.198 y M\$215.715 al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 respectivamente.

f. Dotación de personal

En Banagro S.A. la dotación de personal al 31 de diciembre de 2020 fue de 39 personas y al 31 de diciembre de 2019 fue de 38 personas.

g. Participación de Directores y Ejecutivos**Directores**

Rut	Nombre	Porcentaje de Acciones que poseen en Banagro S.A. como Personas Naturales	Porcentaje de Acciones que poseen en Banagro S.A. como Persona Jurídica (Participación Indirecta)
8.525.872-9	Juan Sutil Servoin	0,00%	17,68%
6.068.569-K	Jorge Correa Somavía	0,00%	2,40%
9.858.773-K	Edmundo Ruiz Alliende	0,00%	2,00%
16.100.916-4	Juan Sutil Condon	0,00%	7,81%
7.451.321-2	José Quintana Malfanti	0,00%	0,00%

Ejecutivos

Rut	Nombre	Porcentaje De Acciones que poseen en Banagro S.A. como Personas Naturales
13.472.143-k	José Francisco Larraín Cruzat	0,00%
13.308.997-7	Miguel Cortés Burgos	0,00%
12.222.762-6	Andrés Acosta Searle	0,00%
13.679.538-4	Rodrigo Rojas González	0,00%
16.094.883-3	Juan Pablo Ossa Altamirano	0,00%
13.783.587-8	Cristian Ortega Lara	0,00%

h. Diversidad de la Organización**1. Diversidad del Directorio****Personas por Género**

Sexo	Total
Femenino	-
Masculino	5
Total general	5

Personas por Nacionalidad

Nacionalidad	Total
Chilena	5
Otra	-
Total general	5

Personas por Rango Edad

Rango de edad	Total
< a 30 años	-
30 a 40 años	1
41 a 50 años	-
51 a 60 años	2
61 a 70 años	2
> a 70 años	-
Total general	5

Personas por Antigüedad

Rango de antigüedad	Total
< a 3 años	2
Entre 3 y 6 años	-
> a 6 y < a 9 años	-
Entre 9 y 12 años	3
> a 12 años	-
Total general	5

2. Diversidad en la Gerencia General y demás gerencias que aportan a esta gerencia o al directorio**Personas por Género**

Sexo	Total
Femenino	-
Masculino	5
Total general	5

Personas por Nacionalidad

Nacionalidad	Total
Chilena	5
Otra	-
Total general	5

Personas por Rango Edad

Rango de edad	Total
< a 30 años	-
30 a 40 años	2
41 a 50 años	3
51 a 60 años	-
61 a 70 años	-
> a 70 años	-
Total general	5

Personas por Antigüedad

Rango de antigüedad	Total
< a 3 años	1
Entre 3 y 6 años	4
> a 6 y < a 9 años	-
Entre 9 y 12 años	-
> a 12 años	-
Total general	5

3. Diversidad en la Organización

Personas por Género

Sexo	Total
Femenino	12
Masculino	27
Total general	39

Personas por Rango Edad

Rango de edad	Total
< a 30 años	4
30 a 40 años	19
41 a 50 años	13
51 a 60 años	3
61 a 70 años	-
> a 70 años	-
Total general	39

Personas por Nacionalidad

Nacionalidad	Total
Chilena	39
Otra	-
Total general	39

Personas por Antigüedad

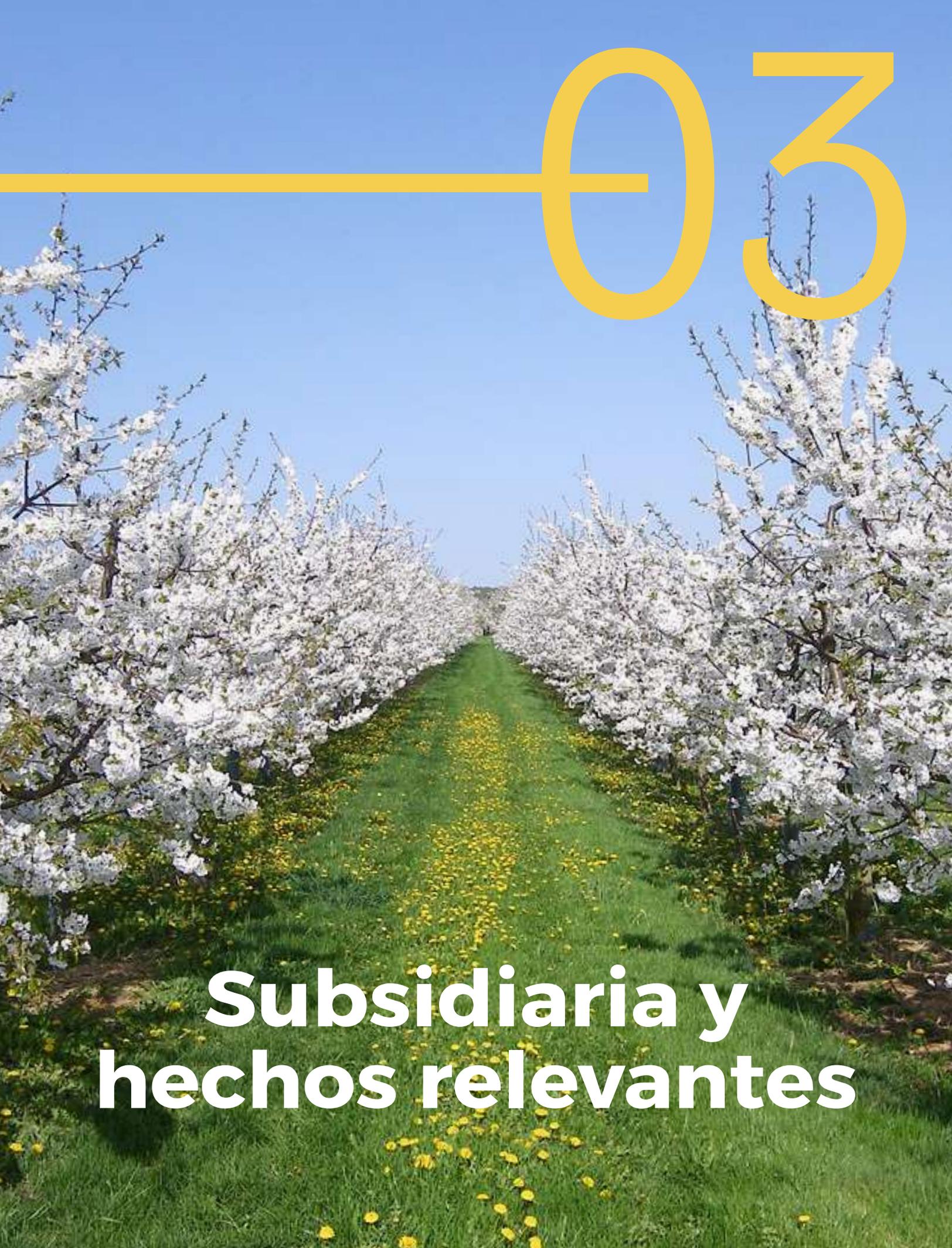
Rango de antigüedad	Total
< a 3 años	21
Entre 3 y 6 años	13
> a 6 y < a 9 años	5
Entre 9 y 12 años	-
> a 12 años	-
Total general	39

Brecha Salarial por Género (proporción sueldo bruto 2020)

Clasificación	Sexo	Total Sexo	Valores Sueldo Bruto	%
Gerentes	Femenino	0	-	0%
	Masculino	2	8.503.405	
Total Gerentes		2	8.503.405	
Subgerentes	Femenino	0	-	0%
	Masculino	3	4.725.571	
Total Subgerentes		3	4.725.571	
Total Gerentes y Subgerentes		5	13.228.975	

Brecha Salarial por Genero (proporción sueldo bruto) 2020

Clasificación	Sexo	Total Sexo	Valores Sueldo Bruto	%
Administrativos	Femenino	9	1.083.426	72%
	Masculino	17	1.508.773	
Total Administrativos		26	2.592.199	
Jefaturas	Femenino	3	2.312.659	60%
	Masculino	5	3.836.049	
Total Administrativos y Jefaturas		8	6.148.708	
Total general		34	8.740.907	



03

**Subsidiaria y
hechos relevantes**

Información

— de subsidiaria

Detalle de Participación

Rut	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación al 31/12/2020		
				Directo	Indirecto	Total
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso Chileno	100,00%	0,00%	100,00%

Los Ciruelos de Colchagua SpA.

Domicilio Legal:

Longitudinal Sur Km 62,9 San Francisco de Mostazal

Rut: 77.125.599-k

Documentos Constitutivos:

Los Ciruelos de Colchagua SPA., fue constituida con fecha 21 de Enero de 2020, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raul Undurraga Laso.

Capital Pagado y Suscrito:

El capital de la sociedad asciende a M\$1.248.975 dividido en 1000 acciones nominativas y de una sola serie, todas suscritas y pagadas.

Objeto Social:

El objeto de la sociedad es a) la adquisición, enajenación, explotación y/o comercialización, a cualquier título, de bienes raíces, rurales o urbanos; b) la planificación, desarrollo y ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de proyectos inmobiliarios, loteos, edificios o conjuntos habitacionales, de rentas residenciales, turísticos, deportivos, recreacionales, sociales y/o mixtos;

c) la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones; d) el loteo urbanización y dotación de inmuebles; y e) la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios inmobiliarios, pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras.

Administradores:

La Sociedad es administrada por:

- Gino Amadeo Colombo Medina,
- José Francisco Larraín Cruzat
- Miguel Alonso Cortés Burgos

Porcentajes de Participación

La participación directa de Banagro S.A corresponde a un 100%.

Saldos y Transacciones con Relacionadas

a. El detalle de las cuentas por cobrar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2020
					M\$
76.148.326-9	BANAGRO S.A	Cuenta Corriente	Matriz	CLP	3.000
Totales a la fecha					3.000

b. El detalle de las principales transacciones entre empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	Pais de Origen	Descripción de la Transacción	31/12/2020	Efectos en resultados (cargos)/abonos
						M\$
76148326-9	BANAGRO S.A	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	3.660	-
76148326-9	BANAGRO S.A	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil (pagos)	(660)	-
76148326-9	BANAGRO S.A	Matriz	Chile	Compra venta de Inventario	1.198.975	-
76148326-9	BANAGRO S.A	Matriz	Chile	Compra venta de Inventario (pagos)	(1.198.975)	-
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Compra Insumos Agrícolas	2.263	(2.263)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Pagos proveedores	(2.263)	-

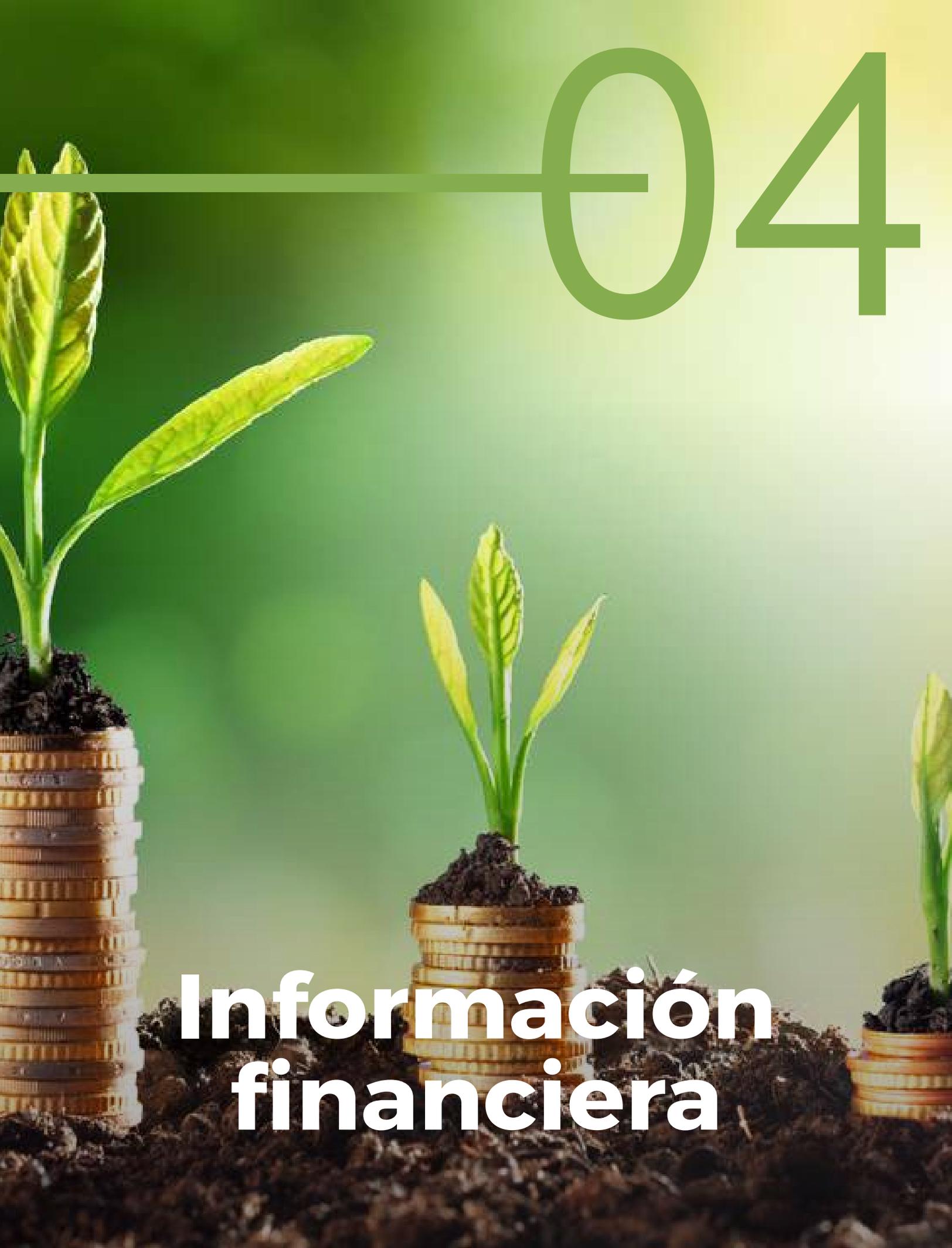
Los precios pactados en las operaciones informadas corresponden a valores de mercado vigentes al momento de efectuarse las transacciones.

Hechos relevantes

— del año 2020

1. Como parte del plan de reorganización de inversiones de la Sociedad, con fecha 21 de enero de 2020, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, la Sociedad constituyó una filial organizada como sociedad por acciones bajo el nombre de Los Ciruelos de Colchagua SpA. Un extracto autorizado de dicha escritura fue inscrito a fojas 7.231, número 3.883 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2020 y publicado en el Diario Oficial el 31 de enero del mismo año. Dicha filial, a través de sus administradores, será quien explote, administre y comercialice, bienes inmuebles de propiedad de Banagro S.A. lo que contribuirá al interés social, que es el negocio financiero.
2. Con fecha 28 de abril de 2020, se celebró la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad en la que se acordó, entre otras materias y por la unanimidad de los accionistas, lo siguiente:
 - a. Aprobar la Memoria, Balance General y Estados Financieros, junto con sus notas y dictamen de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2019;
 - b. Aprobar la distribución de utilidades y el reparto de un dividendo definitivo equivalente a \$147,614.202.- por acción, correspondiente al 100% de la utilidad líquida distributable del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019;
 - c. Aprobar la renovación del directorio, el que quedó compuesto por don Juan Ignacio Sutil Servoin, don Jorge Correa Somavía, don Edmundo Felipe Ruiz Alliende, don Juan Guillermo Sutil Condon y don Max José Donoso Mujica;
 - d. Fijar la remuneración de los directores para el ejercicio 2020;
 - e. Designar a la empresa KPMG Auditores Consultores Limitada como Auditores externos para el ejercicio 2020;
- f. Se informó sobre las operaciones con personas relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046, de Sociedades Anónimas; y
- g. Designar al diario El Mostrador, como el diario donde se publicarán los avisos de citación a juntas de accionistas.
3. En sesión ordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 22 de septiembre de 2020, se toma conocimiento y se recibe la renuncia voluntaria del director Max José Donoso Mujica, la que se hizo efectiva contar del día 30 de septiembre de 2020.
4. En sesión ordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 29 de octubre de 2020, se designa como director reemplazante, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, al señor José Miguel Quintana Malfanti.

04



**Información
financiera**

Banagro S.A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas.

(Con el informe de los Auditores Independientes)

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Banagro S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados con su subsidiaria e individual adjuntos de Banagro S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 e individual al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados e individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, respectivamente, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados e individuales.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados con su subsidiaria e individual presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banagro S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Duarte Acevedo'. The signature is stylized and somewhat cursive.

Luis Duarte Acevedo

KPMG SpA

Santiago, 8 de marzo de 2021

Banagro S.A.

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Estados Consolidados de Situación Financiera	pág. 41
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función	pág. 43
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	pág. 44
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	pág. 45

Notas a los Estados Financieros

Nota 1. Entidad que Reporta.....	pág. 46
Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidado.....	pág. 47
Nota 3. Políticas Contables Significativas	pág. 49
Nota 4. Determinación de Valores Razonables.....	pág. 59
Nota 5. Gestión de Riesgo Financiero	pág. 60
Nota 6. Efectivo y Equivalente de Efectivo	pág. 66
Nota 7. Instrumentos Financieros.....	pág. 66
Nota 8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	pág. 85
Nota 9. Inventarios.....	pág. 88
Nota 10. Impuestos Corrientes.....	pág. 88
Nota 11 Políticas de Inversiones e Informaciones a Revelar sobre Inversiones en Subsidiarias.....	pág. 89
Nota 12 Impuestos a Las Ganancias e Impuestos Diferidos	pág. 90
Nota 13. Otras Provisiones y Beneficios a los Empleados	pág. 91
Nota 14. Gastos de Administración	pág. 92
Nota 15. Capital y Reservas	pág. 92
Nota 16. Ingresos de Actividades Ordinarias	pág. 94
Nota 17. Segmentos de Operación	pág. 95
Nota 18. Garantías Comprometidas con Terceros	pág. 98
Nota 19. Contingencias, Restricciones y Juicios	pág. 101
Nota 20. Sanciones	pág. 101
Nota 21. Hechos Posteriores.....	pág. 101

Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2020 Consolidados y 31 de Diciembre de 2019 Individual

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/12/2020	31/12/2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	942.947	535.834
Otros activos financieros corrientes	(7)	-	5.454
Otros activos no financieros, corrientes		55.823	66.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	21.446.690	22.241.896
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	23.420	14.640
Inventarios corrientes	(9)	1.225.752	1.062.047
Activos por impuestos corrientes	(10)	94.268	53.895
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		23.788.900	23.979.948
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total activos corrientes		23.788.900	23.979.948
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	(7)	3.346.242	2.804.501
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(8)	76.277	-
Inventarios no corriente	(9)	599.487	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(11)	61.911	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		34.677	3.220
Propiedades, Planta y Equipos		11.492	9.492
Activo por derecho de uso		63.742	122.584
Activos por impuestos diferidos		-	-
Total de activos no corrientes		4.193.828	2.939.797
Total de activos		27.982.728	26.919.745

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

Estados de Situación Financiera al 31 De Diciembre de 2020 Consolidados y 31 de Diciembre de 2019 Individual

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(7)	17.686.275	17.323.348
Pasivo por arrendamiento corrientes		68.769	64.764
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	457.326	438.368
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corrientes	(7)	702.380	540.303
Pasivos por Impuestos corrientes		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(13)	172.467	72.879
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		19.087.217	18.439.662
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total de Pasivos corrientes totales		19.087.217	18.439.662
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(7)	2.145.000	1.684.665
Pasivo por arrendamiento no corrientes		-	62.740
Pasivo por impuestos diferidos	(12)	166.009	148.176
Total de pasivos no corrientes		2.311.009	1.895.581
Total pasivos		21.398.226	20.335.243
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	3.474.950	3.474.950
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.109.552	3.109.552
Otras reservas		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.584.502	6.584.502
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		6.584.502	6.584.502
Total de patrimonio y pasivos		27.982.728	26.919.745

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

Estados de Resultados Integrales por Función por los Períodos Terminados al 31 de Diciembre de 2020 Consolidado y 2019 Individual

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Estado de Situación Financiera Clasificado	Acumulado		
	Nota	01/01/2020	01/01/2019
		31/12/2020	31/12/2019
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	3.599.948	3.860.832
Costo de ventas	(16)	(659.762)	(1.340.121)
Ganancia bruta		2.940.186	2.520.711
Otros ingresos, por función	(16)	15.775	20.577
Gasto de administración	(14)	(2.080.431)	(1.911.947)
Otros gastos, por función		(16.880)	(23.498)
Ingresos financieros		3.078	11.741
Costos financieros		(2.984)	(4.397)
Participación en asociadas		1.911	-
Diferencias de cambio		11.579	12.853
Resultado por unidades de reajuste		4.514	1.217
(Pérdida) ganancia, antes de impuestos a las ganancias		876.748	627.257
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(179.557)	(126.850)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		697.191	500.407
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		697.191	500.407
(Pérdida) ganancia, atribuible a			
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		697.191	500.407
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		697.191	500.407
Resultado integral			
Total Resultado integral		697.191	500.407
Ganancias por acción		0,206	0,15
Ganancia por acción básica			
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,21	0,15

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Terminados al 31 de Diciembre de 2020

Consolidado y 2019 Individual

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Cambios en patrimonio	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2020	3.474.950	-	3.109.552	6.584.502	-	6.584.502
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	697.191	697.191	-	697.191
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	697.191	697.191	-	697.191
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(697.191)	(697.191)	-	(697.191)
Total de cambios en patrimonio	-	-	0	0	-	0
Saldo Final 31/12/2020	3.474.950		3.109.552	6.584.502		6.584.502

Estados de Cambios en el Patrimonio Terminados al 31 de Diciembre de 2020

Consolidado y 2019 Individual Continuación

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Cambios en patrimonio	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2019	3.474.950	-	3.109.552	6.584.502	-	6.584.502
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	500.407	500.407	-	500.407
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	500.407	500.407	-	500.407
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(500.407)	(500.407)	-	(500.407)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	0
Total de cambios en patrimonio	-	-	0	0	-	0
Saldo Final 31/12/2019	3.474.950	0	3.109.552	6.584.502	0	6.584.502

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

Estados de Flujos de Efectivo Terminados al 31 de Diciembre de 2020**Consolidado y 2019 Individual**

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo	Nota	01/01/2020	01/01/2019
		31/12/2020	31/12/2019
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		45.718.801	41.385.042
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.747.958)	(3.363.289)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.101.143)	(1.089.658)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(38.484.648)	(37.117.491)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(24.684)	(68.949)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		360.368	(254.345)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la compra de propiedades, planta y equipo		(10.209)	(13.166)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(36.556)	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios clasificados como actividades de inversión		(60.000)	-
Otros flujos provenientes de la inversión		4.847	(4.527)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(101.918)	(17.693)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(7.4)	25.006.296	26.643.511
Pagos de préstamos	(7.4)	(23.773.276)	(26.230.676)
Pagos a entidades relacionadas		3.801	(55.949)
Dividendos pagados		(500.407)	
Intereses pagados	(7.4)	(515.954)	(585.991)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		220.460	(229.105)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		478.910	(501.143)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(71.797)	101.087
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		407.113	(400.056)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		535.834	935.890
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	942.947	535.834

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

Nota 1. Entidad que reporta

1.1 Información sobre la empresa

Banagro S.A., Rut: 76.148.326-9, en adelante "La Sociedad".

La Sociedad, es una Sociedad Anónima cerrada y tiene su domicilio social y oficinas principales en Panamericana Sur KM 62,9, localidad de San Francisco de Mostazal, Sexta Región del Libertador Bernardo O'Higgins.

La Sociedad se constituyó el 05 de abril del año 2011, mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El extracto se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de mayo de 2011, y se inscribió en el Registro de Comercio de Rancagua a fojas 274, N°331 del año 2011.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N°1163 con fecha 18 de Abril de 2019, y por ello esta sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

1.2 Descripción de operaciones y actividades principales

Banagro S.A. se dedica a proveer financiamiento a pequeñas y medianas empresas insertas en la agroindustria. Sus segmentos de negocios se dividen en dos grandes grupos Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinarias.

a. Capital de Trabajo:

Corresponde a operaciones de financiamiento a cosecha o a un año máximo, orientadas a cubrir las necesidades de capital asociadas a la operación de los clientes. Este segmento agrupa los siguientes productos:

- **Factoring de documentos:** operaciones de financiamiento de facturas tanto nacionales como de exportación, que se materializan a partir de la cesión con responsabilidad de dichos documentos, generados por operaciones comerciales entre empresas proveedoras de bienes y servicios, y empresas que se abastecen de estos.

- **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 los mismos.
- **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.

b. Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliaria

Financiamiento a mediano plazo (hasta 5 años) principalmente vía leasing orientado a la compra de maquinaria agrícola.

- **Leasing financiero:** operaciones de financiamiento que se materializan a partir de un contrato de arriendo de un activo mobiliario entre las partes, el cual cuenta con una última cuota que corresponde a una opción de compra, la cual, al ser ejercida, implica 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 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019:

Banagro S.A. está controlada por Coagra S.A., la cual al 31 de Diciembre de 2020 posee un 99,99% y 31 de Diciembre de 2019 posee el 99,71% de las acciones de Banagro S.A.

Nombre	Número de acciones suscritas 31/12/2020	Número de acciones suscritas y pagadas 31/12/2020	% de propiedad	Número de acciones suscritas 31/12/2019	Número de acciones suscritas y pagadas 31/12/2019	% de propiedad
COAGRA S.A.	3.389.967	3.389.967	99,99%	3.379.968	3.379.968	99,71%
ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO S.A.	-	-	0,00%	10.000	10.000	0,29%
INVERSIONES SUTIL LTDA.	1	1	0,01%	-	-	-
TOTAL ACCIONISTAS	3.389.968	3.389.968	100,00%	3.389.968	3.389.968	100,00%

1.4 Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Banagro S.A. al 31 de Diciembre de 2020 y 2019:

Periodo	31/12/2020	31/12/2019
Ejecutivos	2	3
Profesionales	5	5
Administrativos	32	30
Total Empleados	39	38

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados terminados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y aprobados por su directorio en cesión celebrada con fecha con fecha 8 de Marzo de 2021.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del ambiente económico principal en que funciona.

La moneda funcional y de presentación de Banagro S.A. y su subsidiaria es el peso chileno.

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos y han sido redondeados a la unidad más cercana.

a. Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados, 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) Los siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

Nueva NIIF y CINIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIFs	
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición Material o con Importancia Relativa (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.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Banagro y su subsidiaria tienen previsto adoptar los pronunciamientos contables que correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

No se espera que los pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad y su subsidiaria.

2.4 Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, se describen en las siguientes notas:

α. Estimaciones:

Nota 07: Valuación de Instrumentos Financieros

Nota 12: Valuación de Activos por Impuestos Diferidos

Nota 19: Contingencias

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible, sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizan prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros consolidados.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

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

3.1 Bases de Consolidación

3.1.1 Subsidiaria.

La subsidiaria es una entidad controlada por Banagro S.A. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Banagro S.A.

controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha que se obtiene el control y hasta la fecha que este cesa.

La Subsidiaria que se incluye en estos estados financieros consolidados es la siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación al 31/12/2020		
				Directo	Indirecto	Total
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso Chileno	100,00%	0,00%	100,00%

3.1.2. Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden por la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación de Banagro S.A. en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

3.1.3. Inversiones en asociadas y entidades controladas en conjunto (método de participación)

Las participaciones de la Sociedad en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen participaciones en asociadas y en un negocio conjunto.

Una asociada es una entidad sobre la que la sociedad tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Sociedad tiene control conjunto, mediante el cual la Sociedad tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

3.1.4. Combinación de Negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha en la que se transfiere el control a Banagro S.A. Se entiende por control, al poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

El grupo valoriza la plusvalía a la fecha de adquisición como:

- El valor razonable de la contraprestación transferida;
- El monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, más,
- Si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida, menos,
- El monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Cuando el exceso es negativo, se realiza una revisión de los supuestos en la valorización de los activos identificados y pasivos asumidos. Si luego de este proceso aún existe un exceso negativo una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos montos son reconocidos generalmente en resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de patrimonio, incurridos por Banagro S.A. en relación con una combinación de negocios se registran en gasto cuando ocurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente es clasificada como patrimonio, no se mide nuevamente y su liquidación será contabilizada dentro de patrimonio. En otros casos los cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocen en resultados.

3.1.5. Pérdida de Control

Cuando Banagro S.A. pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de las subsidiarias, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la ex subsidiaria, esta será medida a su valor razonable en la fecha en la que se pierda el control.

3.1.6. Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción a la participación de la Sociedad en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

3.2 Transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

En cada fecha de cierre contable, las cuentas de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y unidades reajustables son convertidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda extranjera o unidad de reajuste a esas fechas. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera como en la valorización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se

reconocen en el resultado del ejercicio, en el rubro diferencias de cambio. Las diferencias de cambio originadas por la conversión de activos y pasivos en unidades de reajuste se reconocen dentro del resultado del ejercicio, en la cuenta de resultado por unidades de reajuste.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y unidades reajustables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019 son:

Moneda	31/12/2020	31/12/2019
Dólar estadounidense	710,95	748,74
U.F	29.070,33	28.309,94

3.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo con lo señalado en la NIIF 8 “Segmentos de Operación”, de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la administración de la Sociedad para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos (“el enfoque de la Administración”).

La Sociedad y su subsidiaria revelan la información por segmentos (que corresponde a las áreas del negocio) en función de la información financiera puesta a disposición del tomador de la decisión en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos.

Los Segmentos son componentes identificables de la Sociedad que proveen productos o servicios relacionados (segmentos del negocio), el cual está sujeto a riesgos y beneficios que son distintos a los de otros segmentos. Por lo anterior, los segmentos que utiliza la sociedad para gestionar sus operaciones son Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliaria.

Ver nota 17.

3.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalente al efectivo, los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras y otras inversiones financieras de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda los 90 días desde la fecha de colocación y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo, ya que estas forman parte habitual de los excedentes de caja y se utilizan en las operaciones corrientes de la sociedad. Adicionalmente se incluyen instrumentos de renta fija, cuya intención de la administración es para cumplir compromisos de pago de corto plazo, y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, y sin restricción de rescate.

La Sociedad confecciona el Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, éstos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

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

3.6 Inventarios

La valorización de los inventarios incluye todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Forman también parte de los inventarios aquellos bienes que han sido recuperados o adquiridos por la Sociedad, con el objeto de recuperar el capital original, proceso llevado a cabo mediante juicios interpuestos en contra de los deudores insolutos, transacciones judiciales o arreglos extrajudiciales, los cuales se registran al valor de adquisición.

3.7 Activos intangibles

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.

- Amortización

La amortización se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

3.8 Propiedades, Planta y Equipos

3.8.1. Costo reconocimiento y medición

Los bienes del rubro de Propiedades, Planta y Equipos son registrados al costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado, excepto por lo que se indica más adelante. Adicionalmente, al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye en su caso, los siguientes conceptos:

- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.
- Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente a resultados como gasto del ejercicio en que se incurren.

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

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará en los rubros "Otros gastos por función" u "Otros ingresos, por función" del Estado de Resultados por Función.

Cuando parte de un ítem de propiedades, planta y equipos posean vidas útiles distintas, serán registradas en forma separada (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo son determinadas comparando el monto obtenido de la venta efectiva o equivalente con los valores en libros y se reconocen en el estado 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 la Sociedad esperan utilizarlos.

La vida útil de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación ha sido determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones o construcciones de bienes de Propiedades, Planta y Equipo, o cuando existen indicios que la vida útil de estos bienes debe ser cambiada. Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes entre los cuales están:

- Capacidad operativa actual y futura y criterios consecuentes a cada tipo de bien de acuerdo con su uso, ubicación y estado funcional.
- Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita, y por lo tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian desde la fecha de instalación y cuando estén en condiciones de uso.

A continuación, se presentan los años de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

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

3.9 Operaciones de Arrendamiento financiero

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato y reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento para todos los contratos en los cuales es el arrendatario, excepto para arrendamientos de corto plazo (menos de 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor, cuyos pagos se registran como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistémica sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados en base a la tasa de interés incremental de endeudamiento, cuando la tasa implícita en el arrendamiento no pueda determinarse fácilmente. El pasivo por arrendamiento se presenta en el rubro otros pasivos financieros por arrendamiento del estado consolidado de situación financiera.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Pasivos por arrendamiento" de los estados financieros consolidados.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad y su subsidiaria remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad y su subsidiaria incurre en una obligación por costos para desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”.

La Sociedad y su subsidiaria aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedades, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Gastos de administración” en los estados consolidados de resultados.

Como una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad y su subsidiaria no ha utilizado esta solución práctica.

3.10 Instrumentos Financieros

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

a. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en dos categorías:

I. Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en la sociedad son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

La Sociedad evalúa la clasificación y la medición de un activo en función de su modelo de negocios y las características de flujo de efectivo contractuales del activo.

La Sociedad basado en su modelo de negocio mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado, sus términos contractuales deberían dar lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago (SPPI por sus siglas en inglés), como es el caso para todos los activos financieros clasificados al costo amortizado.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de la cartera. La sociedad determina y revisa anualmente su modelo de negocio a un nivel que refleja la gestión de grupos de activos financieros para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio de Banagro S.A y su subsidiaria no depende de las intenciones de la administración para un instrumento en particular, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocio se lleva a cabo en un nivel más alto de agregación en lugar de evaluar instrumento individualmente.

La Sociedad posee un modelo financiero que considera toda la información relevante disponible al realizar la evaluación del modelo de negocio. La Sociedad tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible, tales como:

- Se evalúa el desempeño del modelo comercial y los activos financieros dentro de ese modelo comercial y si esta se reporta al personal clave de la administración.
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Sociedad determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo comercial existente o si reflejan el inicio de un nuevo modelo comercial. La Sociedad reevalúa su modelo comercial cada año, con el fin de determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período anterior. Para el período de reporte actual y anterior, la Sociedad no ha identificado un cambio en su modelo comercial.

En la actualidad, la Sociedad posee un modelo de negocios cuyo objetivo es la administración de flujos de caja provenientes de la adquisición de documentos en la modalidad de facturas (nacional e internacional), confirming, cheques, créditos, crédito con garantía, leasing financiero, financiamientos de contratos, además de letras y pagarés.

Clasificación y medición de los Activos Financieros

En función al modelo de negocio definido, y en base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Sociedad y sobre la base de los hechos y circunstancias que existen en esa fecha, el Directorio de la Sociedad ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros consolidados como sigue:

- Facturas (Factoring)
- Contratos
- Créditos
- Leasing

Estos 4 tipos de activos financieros son clasificados bajo costo amortizado, ya que son activos que se mantienen dentro de un único modelo comercial cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses del principal insoluto.

En consecuencia, estos activos financieros continuarán siendo medidos posteriormente al costo amortizado y además estarán sujetos a las disposiciones de deterioro de la NIIF 9.

Deterioro del valor de activos financieros

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas 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 de 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 más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los estados de flujo de efectivo futuros estimados del activo financiero. Esto incluye:

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

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

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

Las pérdidas crediticias esperadas 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.

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.

• 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.

- **Deterioro del valor de activos financieros:** El modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI.

Castigos

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, entendiendo por este último, el valor actual de los flujos de caja futuros estimado, descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evoluciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera al valor razonable.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero para reducir el valor libro de cualquier plusvalía asignada a las unidades y para luego reducir el valor libro de otros activos en la unidad sobre una base de prorrato. 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.

b. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, excepto derivados, se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Sociedad para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

- i. Otros pasivos financieros corrientes:** En este rubro se incluye la porción de corto plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.
- ii. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes:** En este rubro se incluyen las cuentas por pagar asociadas al negocio, tales como proveedores, acreedores varios, excedentes por devolver, entre otros.

Instrumentos Financieros Derivados

Instrumentos financieros derivados incluida la contabilidad de cobertura

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción atribuibles son reconocidos en los resultados cuando se incurren.

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

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se registran por el valor actual de los desembolsos más probables que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar o liquidar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de emisión de los estados financieros, 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.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1. Vacaciones del personal, bonos y comisiones por venta

La Sociedad determina y registra los beneficios a empleados en la medida que se presta el servicio relacionado. La Sociedad reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Sociedad posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.13 Capital emitido

El capital social está representado sólo por acciones ordinarias, sin valor nominal, de una serie única, de un voto por acción y se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las acciones íntegramente suscritas y pagadas ascienden a 3.389.968 teniendo los mismos derechos y obligaciones. En caso de existir, los costos incrementales atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

3.14 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula tomando la utilidad o pérdida del ejercicio, atribuibles a los accionistas ordinarios de la sociedad dominante (el “numerador”), y el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (el “denominador”).

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

3.15 Distribución de Dividendos - Dividendo mínimo

Según lo requiere la Ley Nro. 18.046 de Sociedades Anónimas de Chile en su Artículo Nro. 79, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubieren acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

3.16 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios de la sociedad son reconocidos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes, y los enfoques para el reconocimiento del ingreso según la NIIF 15 son dos:

- En un momento del tiempo, y
- A lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a 5 pasos para determinar el reconocimiento del ingreso (i) identificar el contrato con el cliente, (ii) identificar obligaciones de desempeño del contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) distribuir el precio de las transacciones en las obligaciones de desempeño y cuando la entidad satisface la obligación del desempeño, y (v) reconocer el ingreso. Además, la Sociedad también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Sociedad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la compañía.

3.16.1. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos a lo largo del tiempo en el estado de resultado, utilizando el método de interés efectivo. 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 con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, la sociedad determina los flujos de efectivos teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras. Para las operaciones de crédito y leasing los ingresos se componen de los intereses a tasa efectiva que se reconocen en base a devengada de acuerdo con la tabla de desarrollo de cada operación. En el caso del factoring los ingresos por interés se componen por las diferencias de precio pagadas al cedente (cliente) y el valor real de los documentos o títulos de crédito a través de un interés lineal en el periodo comprendido entre la fecha de cesión y la fecha de vencimiento del documento.

3.16.2. Ingresos por comisiones.

Los ingresos por comisiones son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos considerando los términos del contrato con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Las comisiones registradas por la Sociedad corresponden a comisiones de factoring.

3.17 Reconocimiento gastos

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se pueden medir en forma fiable.

3.17.1. Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las distintas pólizas de seguros que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de ocurridos los hechos, netos de los montos recuperables de cada siniestro. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro. Los ingresos asociados a las pólizas de seguro se reconocen en resultado una vez que son liquidados por las compañías de seguro.

3.18 Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a los intereses que se generan por un contrato de arrendamiento financiero de vehículos.

3.19 Impuesto a las ganancias.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la sociedad adoptó el régimen parcialmente integrado, que resulta de aplicar a la base imponible tributable del período las tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado a la fecha de los estados financieros consolidados.

3.20 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa Tributaria
2020	27,0%

Los impuestos diferidos son reconocidos por:

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

A la fecha de estos Estados Financieros Consolidados, 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.

3.21 Reconocimiento de costos

Los principales costos asociados a las actividades ordinarias son los que provienen de los costos financieros de los créditos otorgados a Banagro S.A. por distintas instituciones financieras, y que se utilizan para financiar la cartera de colocaciones. Todos los costos de préstamos o financiamientos son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo. Adicionalmente, se incluyen los gastos operaciones directos asociados al otorgamiento de los créditos (gastos notariales y legales) y las provisiones por estimación del deterioro de la cartera riesgosa y castigos de la cartera.

3.22 Medio Ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales, se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable y serán reconocidos en resultados en la medida en que se incurran.

Nota 4. Determinación de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de medición y revelación sobre la base de revelar cuando corresponde, mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a. Instrumentos Derivados

El valor razonable de los contratos a término en moneda extranjera se basa en su precio de mercado cotizado, si está disponible. De no ser así, el valor razonable se determina descontando la diferencia entre el precio contractual del contrato y su precio actual por la duración residual del contrato empleando una tasa de interés libre de riesgos (basada en bonos del gobierno). Los valores razonables de los instrumentos derivados reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen los ajustes necesarios para considerar el riesgo de crédito de la entidad y de la contraparte cuando es necesario.

Nota 5. Gestión de Riesgo Financiero

5.1 Política de Gestión de Riesgos

La Gestión de Riesgo Financiero de la Sociedad busca resguardar la estabilidad y sustentabilidad en relación con todos aquellos componentes de incertidumbre que pueden ser gestionados y a los cuales está expuesta la Sociedad. La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control estos eventos.

La gestión de riesgo de la Sociedad es responsabilidad de los distintos niveles de la organización, la cual se estructura de la siguiente forma:

- **Directorio:** Es responsabilidad del Directorio y la Administración la evaluación constante del riesgo financiero. Los miembros del directorio participan activamente en los distintos comités.
- **Comité de Crédito:** Es responsable de evaluar eficientemente a nuestros clientes para disminuir el riesgo de no pago que puede tener cada uno de ellos. Existen dos comités de crédito que sesionan semanalmente para tomar las principales decisiones de crédito y de operaciones. En cada comité 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.

La Sociedad realiza evaluaciones de riesgo en sus segmentos según como se indica a continuación:

- **Financiamiento de Maquinaria:** la Sociedad realiza evaluaciones de riesgo por todas las operaciones de créditos otorgadas, las cuales son aprobadas o rechazadas por un Comité de Crédito que sesiona semanalmente, integrado

por Directores y Ejecutivos. El riesgo de crédito es mitigado mediante una inspección anual de los activos entregados en arrendamiento financiero.

- **Capital de Trabajo:** la Sociedad realiza evaluaciones de riesgo por todas las operaciones de créditos otorgadas, las cuales son aprobadas o rechazadas por un Comité de Crédito que sesiona semanalmente, integrados por Directores y Ejecutivos.

5.2 Factores de Riesgo

Los principales factores de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son los referentes al de mercado, crediticio y liquidez.

a. Riesgo de Mercado

En Banagro S.A. sesiona una vez al mes el Directorio donde se discuten los temas relevantes que podrían afectar los resultados y patrimonio, y se buscan formas de evitar los riesgos indeseados.

Banagro S.A. mantiene especial atención a los riesgos de mercado, por cuanto una vez al mes, se realiza un Comité Financiero donde se revisan y planifican las estrategias financieras de la compañía.

La Sociedad está expuesta a distintos tipos de riesgos de mercado, siendo los principales de ellos; el riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio.

i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios, de la Sociedad. Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 tiene una deuda financiera total de M\$19.831.275 y M\$19.008.013. De esta deuda al 31 de Diciembre de 2020 un 89% se encuentra en el corto plazo y el 11% restante a largo plazo y al 31 de Diciembre de 2019 un 91% se encuentra en el corto plazo y el 9% restante a largo 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\$43.106, en los costos de venta acumulados al 31 de diciembre de 2020 y de M\$76.401 en los costos de ventas acumulados al 31 de diciembre de 2019.

ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio de Banagro S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para disminuir y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la administración monitorea en forma diaria la exposición neta entre las cuentas de activos y pasivos en dólares, y cubren el diferencial con operaciones de compra o venta de dólares y forwards de moneda. (ver detalle de productos nota 7.3)

- Análisis de Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad presentó una exposición neta de utilidad por MUS\$67. Ante una variación de \$10 pesos en el tipo de cambio el efecto financiero sería una utilidad de M\$676 (pérdida de M\$619 al 31 de diciembre de 2019).

iii) Riesgo variación de Índice de Precio al Consumidor – IPC

El IPC influye de manera directa sobre la cartera indexada a la Unidad de Fomento, principalmente parte del segmento de financiamiento de maquinaria. Por lo tanto, variaciones al alza de este índice impactan positivamente el resultado de Banagro S.A.

Al 31 de diciembre de 2020, Banagro S.A. presentó una exposición por aproximadamente 19.613 UF. Ante una variación de 0,5% en la UF, generaría un efecto por +/-M\$2.851 (+/- M\$3.577 al 31 de diciembre de 2019).

b. Riesgo de Crédito de la cartera.

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Este riesgo es administrado por líneas de negocios o productos, a través de políticas crediticias específicas y en función

del análisis previo sobre ingresos esperados de los clientes, la información financiera disponible y su historial de pago, junto con otros antecedentes comerciales, si los hubiera. También se consideran las expectativas del entorno macroeconómico y las propias del sector en que opera tanto el cliente (como caso general) como el deudor, en el caso del factoring.

En el caso de factoring, la mayoría de las líneas son con responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido. Para cada cliente existe un contrato marco que respalda las posteriores operaciones.

Para el caso de los créditos a empresas dependiendo del caso, se exigen hipotecas y/o prendas de acciones, sin embargo, existe la posibilidad de definir un aval que responda por el crédito, el que generalmente corresponde a alguno de los socios de la empresa deudora.

Las operaciones de leasing se garantizan con el bien dado en arriendo. A estos bienes se les exige pólizas de seguros para cubrir la siniestralidad que les haga perder su valor.

Los créditos de financiamiento se garantizan por los bienes asociados al financiamiento, complementariamente al análisis crediticio sobre el perfil del cliente. Existen dos tipos de garantías en este caso: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas solidarias).

La Sociedad efectúa un proceso de seguimiento de la calidad crediticia cuyo objetivo es lograr una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, y recuperar los créditos que hayan incurrido en atraso o mora, permitiendo a la Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

El nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia del portafolio.

i) Cartera de colocaciones, provisiones e índice de riesgo:

A continuación, se presentan las carteras de colocaciones, el monto de provisiones y el índice de provisión al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Provisión Deterioro	Cartera Neta	Índice Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	21.381.195	(267.427)	21.113.768	1,25%
Financiamiento Maquinaria	3.671.657	(100.449)	3.571.208	2,74%
Totales	25.052.852	(367.876)	24.684.976	1,47%

Al 31 de diciembre de 2019

Segmento	Cartera Bruta CP y LP	Provisión Deterioro	Cartera Neta	Índice Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	22.092.236	(419.644)	21.672.592	1,90%
Financiamiento Maquinaria	3.702.698	(376.181)	3.326.517	10,16%
Totales	25.794.934	(795.825)	24.999.109	3,09%

ii) Concentración del riesgo:

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Rubro	31/12/2020	31/12/2019
Avícola	0,00%	2,00%
Cereales	12,70%	19,80%
Forestal	1,54%	4,10%
Frutales	42,26%	41,50%
Ganadería	2,71%	4,40%
Hortalizas	3,10%	3,50%
Industrial	2,14%	5,20%
Otros	9,04%	5,60%
Proveedores insumos agrícolas	22,76%	9,10%
Servicios agrícolas	3,75%	4,80%
Total	100,00%	100%

A continuación, se presentan la distribución de la cartera dentro del sector agrícola por segmento de negocio, mostrando concentraciones del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Rubro	Capital de Trabajo al 31/12/2020	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2020	Capital de Trabajo al 31/12/2019	Financiamiento Maquinarias al 31/12/2019
Avícola	0,00%	0,00%	2,40%	0,00%
Cereales	11,85%	17,67%	18,60%	26,50%
Forestal	1,59%	1,26%	3,90%	5,20%
Frutales	45,68%	22,32%	46,70%	10,40%
Ganadería	1,76%	8,28%	4,30%	4,80%
Hortalizas	2,60%	5,98%	2,90%	7,10%
Industrial	0,00%	14,60%	2,90%	19,20%
Otros	7,19%	19,89%	3,30%	19,10%
Proveedores insumos agrícolas	26,66%	0,00%	10,60%	0,00%
Servicios agrícolas	2,67%	10,00%	4,40%	7,70%
Total	100%	100,0%	100%	100%

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

Al 31 de diciembre de 2020

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/12/2020	Concentraciones al 31/12/2020
				M\$	%
Préstamos y cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores corto plazo leasing, factoring y otros	21.469.916	86,25%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	-	0,00%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	3.422.519	13,75%
		Exposición Total		24.892.435	100,00%

Al 31 de diciembre 2019

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición al 31/12/2019	Concentraciones al 31/12/2019
				M\$	%
Préstamos y cuentas por cobrar corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	Deudores Corto plazo leasing, factoring y otros	22.241.896	88,78%
Otros activos financieros corrientes (Nota 7.1)	Otros activos financieros corrientes		Otros	5.454	0,02%
Préstamos y cuentas por cobrar no corrientes	Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no corrientes		Deudores largo plazo leasing, factoring y otros	2.804.501	11,2%
		Exposición Total		25.051.851	100,00%

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que enfrenta Banagro S.A. si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar. *Ver detalle en Nota 7.1*

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 porcentaje menor al valor estimado del contrato en función de rendimientos calculados según variables como la zona geográfica, tipo de suelo, sistema de riego y variedad.

Adicionalmente, los desembolsos son parcializados en función de los estados fenológicos del cultivo los cuales son validados mediante un informe de un experto en terreno.

Por último, dentro del segmento agrícola este riesgo se mitiga mediante la diversificación geográfica y rubro agrícola particular (especie).

d. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Sociedad para cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras.

La principal fuente de liquidez de la Sociedad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, la Sociedad posee líneas de financiamiento con instituciones financieras que exceden las necesidades actuales y cuenta con el respaldo de su matriz Coagra S.A. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con líneas vigentes de financiamiento sin utilizar por M\$11.069.899 y M\$9.551.171, respectivamente.

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

El análisis de vencimiento de los pasivos financieros de Banagro S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en miles de pesos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

Instrumento			Período de Tiempo						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12/2020	Flujo contractual hasta 90 días	Flujo contractual de 91 días a 1 año	Total Flujo contractual corriente	Saldo devengado no corriente 31/12/2020	Flujo Contractual de 1 año a 3 años	Total Flujo contractual no corriente
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	8.886.608	8.583.104	303.504	8.886.608	2.145.000	2.145.000	2.145.000
		Deuda Nacional	8.799.078	8.799.078		8.799.078			
	Forward de divisas	Forward de divisas	192	192		192			
Pasivo por Arrendamiento	Swap		397	397		397			
	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	68.769	18.755	50.014	68.769			
		Total pasivo financiero	17.755.044	17.401.526	353.518	17.755.044	2.145.000	2.145.000	2.145.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	393.085	393.085		393.085			
		Retenciones y leyes sociales	64.241	64.241		64.241			
		Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	457.326	457.326		457.326			

(*) 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2019:

Instrumento			Período de Tiempo						
			Corriente				No Corriente		
Clasificación	Grupo	Tipo	Saldo devengado corriente 31/12//2019	Flujo contractual hasta 90 días	Flujo contractual de 91 días a 1 año	Total Flujo contractual corriente	Saldo devengado no corriente 31/12/2019	Flujo contractual de 1 año a 3 años	Total Flujo contractual no corriente
Otros Pasivos Financieros	Préstamos Bancarios (*)	Deuda Extranjero	6.463.905	6.463.905		6.463.905	1.684.665	1.684.665	1.684.665
		Deuda Nacional	10.859.443	10.859.443		10.859.443			
		Forward de divisas							
Pasivo por Arrendamiento	Pasivo por arriendo	Pasivo arriendo financiero	64.764	16.191	48.573	64.764	62.740	62.740	62.740
		Total pasivo financiero	17.388.112	17.339.539	48.573	17.388.112	1.747.405	1.747.405	1.747.405
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Proveedores	Proveedores	417.542	417.542		417.542			
		Retenciones y leyes sociales	20.826	20.826		20.826			
		Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	438.368	438.368		438.368			

(*) 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 2019.

e. Riesgo Pandemia Covid-19

Luego de ser declarado el Covid-19 como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo 2020, la economía local y mundial ha sufrido importantes impactos. Dado lo anterior, nuestro gobierno al igual que el resto de los gobiernos del mundo, ha tomado medidas que buscan mitigar los efectos económicos y sanitarios.

En esa misma línea, Banagro ha implementado una serie de medidas cuyas premisas son: la protección de la salud de sus colaboradores, asegurar la continuidad operativa y el oportuno cumplimiento de las obligaciones. Las medidas descritas nos han permitido minimizar los impactos en el desarrollo normal del negocio, cumpliendo a cabalidad con el apoyo a nuestros clientes.

Dentro de las principales medidas se encuentran:

- **Implementación del Teletrabajo:** Prácticamente la totalidad de nuestros colaboradores ha adoptado dicha modalidad de trabajo, para lo cual se ha asegurado que cada uno cuente con las herramientas necesarias para desarrollar de buena manera sus tareas. Además, para dar cumplimiento a las nuevas leyes y normativas exigidas, se han modificado los contratos de trabajo, incorporando los anexos correspondientes que validen esta nueva modalidad. Adicionalmente,

se han tomado medidas de protección que aseguren la salud para aquellos que, por la naturaleza de su trabajo, deban trabajar presencialmente en la oficina.

- **Liquidez:** Se ha monitoreado constantemente la liquidez de la compañía, simulando diferentes escenarios y supuestos de estrés. Se ha mantenido una cercana comunicación con Bancos y se ha realizado un monitoreo constante de las condiciones de mercados internas y externas. De esta manera hemos controlado y actualizado la situación financiera de la compañía.
- **Comité de Vencimiento y Cartera:** Se constituyó un nuevo comité que sesiona semanalmente, el cual monitorea la cartera de colocaciones y sus vencimientos, de manera de tomar medidas correctivas de manera proactiva en aquellos casos que lo ameriten. Dicho comité está compuesto por el Gerente General, Sub Gerente Riesgo, Jefe de Normalización y Analista de Cobranza.

En particular, en el caso de la agricultura estimamos dado las proyecciones que hemos realizado, que el impacto de esta pandemia será acotado, pero de todas formas hemos implementado una serie de medidas buscando mitigar efectos indeseados y aumentando nuestra capacidad de reacción.

Nota 6. Efectivo y Equivalente de Efectivo

6.1 Clases de efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.208	2.179
Saldos en bancos	940.739	533.655
Efectivo y equivalentes al efectivo	942.947	535.834

6.2 Información del efectivo y equivalente al efectivo por Monedas

El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja, bancos e instrumentos financieros 31 de diciembre de 2020 y 2019, clasificado por monedas es el siguiente:

Moneda de Origen	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Peso Chileno	919.243	136.089
Dólar	23.704	399.745
Efectivo y equivalentes al efectivo	942.947	535.834

6.3 Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no presenta saldos de efectivo significativos con algún tipo de restricción.

Nota 7. Instrumentos Financieros

7.1 Activos financieros

El valor en libro de los activos financieros corrientes y no corrientes y la exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

En miles de pesos	Valor en Libros	
	31/12/2020	31/12/2019
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	942.947	535.834
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	21.446.690	22.241.896
Otros Activos Financieros corrientes (*)	-	5.454
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes (**)	3.346.242	2.804.501
Totales	25.735.879	25.587.685

(*) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a Anticipo de Proveedores por M\$867 y a fair value de forward por y M\$4.587.

(**) Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde a Deudores de largo plazo, principalmente operaciones de leasing de Banagro S.A.

El detalle de los fair value de los forward de moneda y tasa es el siguiente al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/12/2020 M\$
Banagro S.A.	Santander	30/12/2020	21/01/2020	Venta	Dólar	(200)	(191)
Totales							(191)

El detalle de los fair value de los forward de moneda y tasa es el siguiente al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Sociedad	Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de operación	Moneda	M\$	Fair Value 31/12/2019 M\$
Banagro S.A.	Bci	28/10/2019	22/01/2020	Compra	Euro	212	6.603
Banagro S.A.	Consortio	20/12/2019	23/01/2020	Venta	Dólar	(50)	(2)
Banagro S.A.	Consortio	20/12/2019	23/01/2020	Venta	Dólar	(25)	548
Banagro S.A.	Scotiabank	27/12/2019	23/01/2020	Venta	Dólar	(600)	(2.562)
Totales							4.587

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 7.1.e)

7.1.a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Corresponden a las colocaciones por factoring, créditos y leasing los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, las cuales son expresadas en

pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada ejercicio, netas de intereses por devengar, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Valor en libros	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	21.446.690	22.241.896
Otros activos financieros corrientes	0	5.454
Totales	21.446.690	22.247.350

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

Descripción de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	21.338.734	22.194.608
Deudores varios	494	5.717
IVA Crédito fiscal	107.462	41.571
Total de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto corrientes	21.446.690	22.241.896

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito queda determinado por el total de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes netas, es decir, M\$24.792.932 y M\$ 25.046.398 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Hasta 90 Días	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores por Venta	15.337.550	13.217.040
Deudores Varios	494	5.717
IVA Crédito fiscal	107.462	41.571
Sub-Total	15.445.506	13.264.328

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores por Venta	6.369.060	9.773.393
Sub-Total	6.369.060	9.773.393

Total	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores por Venta	21.706.610	22.990.433
Deterioro (*)	(367.876)	(795.825)
Deudores Varios	494	5.717
IVA Crédito fiscal	107.462	41.571
Total Corriente	21.446.690	22.241.896

No Corrientes	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	3.346.242	2.804.501
Total No Corriente	3.346.242	2.804.501

Total Corriente y No Corriente	24.792.932	25.046.397
---------------------------------------	-------------------	-------------------

(*) Ver nota 7.1.e

Detalle de activos financieros vigentes, no pagados, pero no deteriorados, por segmentos:**Al 31 de diciembre de 2020**

Hasta 90 Días	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	14.777.301	560.249	15.337.550
Deudores Varios	422	72	494
IVA Crédito fiscal	-	107.462	107.462
IVA Crédito fiscal	14.777.723	667.783	15.445.506

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	5.270.427	1.098.633	6.369.060
Sub-Total Bruto	5.270.427	1.098.633	6.369.060

Total	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	20.047.728	1.658.882	21.706.610
Deterioro	(267.427)	(100.449)	(367.876)
Deudores Varios	422	72	494
IVA Crédito fiscal	-	107.462	107.462
Total Corriente	19.780.723	1.665.967	21.446.690

IVA Crédito fiscal	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	1.333.467	2.012.775	3.346.242
Total No Corriente	1.333.467	2.012.775	3.346.242

Total Corriente y No Corriente	21.114.190	3.678.742	24.792.932
---------------------------------------	-------------------	------------------	-------------------

Al 31 de diciembre de 2019

Hasta 90 Días	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	12.411.065	805.975	13.217.040
Deudores Varios	4.897	820	5.717
IVA Crédito fiscal	-	41.571	41.571
Sub-Total Bruto	12.415.962	848.366	13.264.328

Mas de 90 Días Hasta 1 Año	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	8.558.903	1.214.490	9.773.393
Sub-Total Bruto	8.558.903	1.214.490	9.773.393

Total	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Deudores por Venta	20.969.968	2.020.465	22.990.433
Deterioro	(419.644)	(376.181)	(795.825)
Deudores Varios	4.897	820	5.717
IVA Crédito fiscal	-	41.571	41.571
Total Corriente	20.555.221	1.686.675	22.241.896

No Corrientes	Capital trabajo	Financiamiento Maquinarias	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	1.122.268	1.682.233	2.804.501
Total No Corriente	1.122.268	1.682.233	2.804.501

Total Corriente y No Corriente	21.677.489	3.368.908	25.046.397
---------------------------------------	-------------------	------------------	-------------------

7.1.d. Cuotas morosas:

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

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

- **Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliaria:** Cualquier cuota con un día de atraso en el pago.

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

Tramos de morosidad de cartera vigente y vencida, pero no deteriorada:**Al 31 de diciembre de 2020:**

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	18.599.866	13.581	18.613.447
1- 30 días	229.966	-	229.966
31 - 60 días	19.604	-	19.604
61 - 90 días	2.636	-	2.636
91 - 180 días	1.455	8.008	9.463
Mayor a 180 días (*)	2.939.450	-	2.939.450
Total	21.792.977	21.589	21.814.566

(*) Al 31 de diciembre de 2020 el tramo de mora mayor a 180 días se explica en un 97% (M\$2.847.632) por un cliente y su empresa relacionada, con los cuales se está llevando un proceso de reestructuración de la totalidad de dicha deuda y sus intereses. Con fecha 24 de diciembre de 2020 las partes firmaron un MOU (Memorándum de Entendimiento) donde acordaron las condiciones de la reestructuración, que debería materializarse durante el primer semestre del 2021. Durante el mes de enero de 2021, el cliente cumplió con el pago de la primera cuota acordada en el MOU.

Independiente de lo señalado en el párrafo anterior, este cliente y su empresa relacionada han entregado garantías hipotecarias que a valor de liquidación, según tasación realizadas por un experto cubren el saldo adeudado.

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	3.331.388	14.854	3.346.242
Total	3.331.388	14.854	3.346.242

Al 31 de diciembre 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	21.635.789	245.910	21.881.699
1- 30 días	405.883	33.817	439.700
31 - 60 días	173.507	7.868	181.375
61 - 90 días	61.462	39.329	100.791
91 - 180 días	16.628	74.179	90.807
Mayor a 180 días	339.004	4.345	343.349
Total	22.632.273	405.448	23.037.721

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	2.729.910	74.591	2.804.501
Total	2.729.910	74.591	2.804.501

Tramos de Morosidad por segmentos de cartera vigente y vencida pero no deteriorada:**Al 31 de diciembre de 2020:**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos

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	16.881.964	-	1.717.902	13.581	18.599.866	13.581
1- 30 días	208.847	-	21.119	-	229.966	-
31 - 60 días	18.029	-	1.575	-	19.604	-
61 - 90 días	-	-	2.636	-	2.636	-
91 - 180 días	-	-	1.455	8.008	1.455	8.008
Mayor a 180 días (*)	2.939.310	-	140	-	2.939.450	-
Total	20.048.150	0	1.744.827	21.589	21.792.977	21.589(**)

(*) ver nota de Tramos de morosidad de cartera vigente y vencida, pero no deteriorada.

(**) Al 31 de diciembre de 2020 la Cartera Clientes Repactada asciende a M\$21.589, mientras que al 31 de diciembre de 2019 ascendía a M\$405.448. Esta disminución es producto de la gestión de recupero y de una buena temporada agrícola en precio y volúmenes.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes por segmentos

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	1.333.467	0	1.997.921	14.854	3.331.388	14.854
Total	1.333.467	0	1.997.921	14.854	3.331.388	14.854

Al 31 de diciembre de 2019

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por segmentos

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	20.075.331	51.673	1.560.458	194.237	21.635.789	245.910
1- 30 días	368.690	27.895	37.193	5.922	405.883	33.817
31 - 60 días	159.778	4.681	13.729	3.187	173.507	7.868
61 - 90 días	59.961	5.063	1.501	34.266	61.462	39.329
91 - 180 días	9.820	67.241	6.808	6.938	16.628	74.179
Mayor a 180 días	141.520	3.212	197.484	1.133	339.004	4.345
Total	20.815.100	159.765	1.817.173	245.683	22.632.273	405.448

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes por segmentos

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	1.112.593	9.675	1.617.317	64.916	2.729.910	74.591
Total	1.112.593	9.675	1.617.317	64.916	2.729.910	74.591

Las siguientes tablas entregan información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020

Tramos de Morosidad por segmentos	Capital de trabajo			Financiamiento de Maquinaria			Total		
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Pérdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Pérdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Pérdida
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	0,82%	18.215.431	(149.240)	2,65%	3.744.258	(99.327)	1,13%	21.959.689	(248.567)
Vencida 1- 30 días	1,19%	208.847	(2.485)	2,00%	21.119	(422)	1,26%	229.966	(2.907)
Vencida 31 - 60 días	6,15%	18.029	(1.109)	2,60%	1.575	(41)	5,87%	19.604	(1.150)
Vencida 61 - 90 días	0,00%	-	0	4,67%	2.636	(123)	4,67%	2.636	(123)
Vencida 91 - 180 días	0,00%	-	0	5,58%	9.463	(528)	5,58%	9.463	(528)
Vencida Mayor a 180 días	3,90% (*)	2.939.310	(114.593)	5,71%	140	(8)	3,90%	2.939.450	(114.601)
Total		21.381.617	(267.427)		3.779.191	(100.449)		25.160.808	(367.876)

(*) Tal como se explica en Tramos de morosidad de cartera vigente y vencida, pero no deteriorada, el tramo superior a 180 días contiene un cliente y su empresa relacionada que representa el 97% de la cartera riesgosa o deteriorada del segmento de capital de trabajo, en el cual el comité de normalización, dentro de sus atribuciones, decidió no deteriorar estas cuentas por cobrar, dado que se cuenta con garantías hipotecarias que a valor de liquidación, según tasación realizadas por un experto cubren el saldo adeudado.

Al 31 de diciembre 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 Pérdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Pérdida	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en Libros Bruto	Provisión para Pérdida
	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Corriente y No Corriente (no vencido)	1,15%	21.249.272	(244.543)	4,32%	3.436.928	(148.642)	1,59%	24.686.200	(393.185)
Vencida 1- 30 días	2,43%	396.585	(9.635)	5,94%	43.115	(2.560)	2,77%	439.700	(12.195)
Vencida 31 - 60 días	2,89%	164.459	(4.747)	12,18%	16.916	(2.060)	3,75%	181.375	(6.807)
Vencida 61 - 90 días	5,95%	65.024	(3.869)	9,54%	35.767	(3.413)	7,22%	100.791	(7.282)
Vencida 91 - 180 días	19,90%	77.061	(15.334)	53,22%	13.746	(7.315)	24,94%	90.807	(22.649)
Vencida Mayor a 180 días	97,78%	144.732	(141.516)	106,83%	198.617	(212.191)	103,02%	343.349	(353.707)
Total		22.097.133	(419.644)		3.745.089	(376.181)		25.842.222	(795.825)

7.1.e. Estimación de deterioro**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.

El movimiento de la provisión de deterioro de deudores es el siguiente:

Movimiento de Provisión de Deterioro de Deudores	M\$
Provisión de deterioro al 31/12/2018	463.651
Aumento (disminución) del periodo 2019	332.174
Estimación de deterioro al 31/12/2019	795.825
Aumento (disminución) del periodo 2020	(427.949)
Provisión de Deterioro de Deudores al 31/12/2020	367.876

El siguiente cuadro muestra el detalle de la variación de la estimación de incobrable:

Al 31 de diciembre de 2020:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo	Monto
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	44.593	(196.810)	(152.217)
Financiamiento de Maquinaria	(103.053)	(172.679)	(275.732)
Total	(58.460)	(369.489)	(427.949)

La variación del Deterioro al 31 de Diciembre de 2020 respecto del 31 de Diciembre de 2019, está explicada en un 75% por el castigo de las cuentas por cobrar que estaban totalmente provisionadas y con mora mayor a 365 días, producto del cambio normativo tributario emitido por el Servicio de Impuestos Internos (Circular 53 de Fecha 10 de agosto de 2020) el que permite usar estos castigos como gastos tributarios y que se incorpora a los criterios tributarios de castigo que existían al 2019.

Al 31 de diciembre de 2019:

Segmento	Estimación Cartera	Castigos del periodo	Monto
	M\$	M\$	M\$
Capital de Trabajo	174.651	(42.211)	132.440
Financiamiento de Maquinaria	225.668	(25.934)	199.734
Total	400.319	(68.145)	332.174

Detalle de activos financieros vencido y no pagados deteriorados:

Los activos financieros vencidos y no pagados están compuestos por los siguientes activos: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

Activos Financieros-Detalle de provisión de deterioro	Total	Total
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales nacionales	367.876	795.825
Total	367.876	795.825

Al 31 de diciembre de 2020

Cartera en Cobranza Judicial	Nº de clientes	Monto cartera
		M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	2.939.310

Al 31 de diciembre de 2020

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	Nº de clientes	Monto cartera
		M\$
Capital de Trabajo	4	2.939.310
Financiamiento de Maquinaria	0	0

Al 31 de diciembre de 2019

Cartera en Cobranza Judicial	Nº de clientes	Monto cartera
		M\$
Documentos por cobrar en cobranza judicial	21	451.016

Al 31 de diciembre de 2019

Cartera en Cobranza Judicial por Segmentos	Nº de clientes	Monto cartera
		M\$
Capital de Trabajo	10	167.985
Financiamiento de Maquinaria	13	283.031

Política de deterioro de cuentas por cobrar

Banagro S.A. posee un modelo de provisiones bajo el estándar de NIIF 9. Este modelo está basado en determinar las pérdidas esperadas de la Sociedad.

El valor de las pérdidas esperadas (Expected 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:

- Al día
- 1 a 30
- 31 a 60
- 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 riesgosa o deteriorada, se apliquen los parámetros de provisiones al 100%.

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.

Política de Repactaciones

La política sobre cartera repactada estipula que estará conformada por la cartera del segmento de capital de trabajo, que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldo con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración, ya sea por cobranza o comité de normalización. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses amparado en un pagare, e incluirá un abono a capital de hasta 30%. Cualquier estructura distinta deberá ser analizada y aprobada por el comité de normalización.

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

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

Garantías Recibidas

Al 31 de diciembre de 2020, Banagro S.A. ha recibido 360 garantías, de las cuales 203 corresponden a prendas frutos y flujos, y 131 a prendas de maquinarias y vehículos y 26 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2019, Banagro S.A. ha recibido 309 garantías, de las cuales 128 corresponden a prendas frutos y flujos, y 155 a prendas de maquinarias y vehículos y 26 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 miden 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 miden 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 miden 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, o bien, clientes para los cuales el comité de normalización determina clasificarlos en esta categoría en función de un análisis particular. Para efecto de cálculo de deterioro de esta cartera, se miden las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Par evaluar la exposición al riesgo de crédito de la entidad y entender sus concentraciones de riesgo de crédito significativas, el siguiente cuadro muestra el deterioro crediticio asociados a cada tipo de cartera y por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2020:

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	16.712.540	(84.722)	0,51%	133	3.094.877	(39.044)	1,26%	233	19.807.417	(123.766)	0,62%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	15	1.729.345	(68.112)	3,94%	9	540.337	(59.371)	10,99% (*)	20	2.269.682	(127.483)	5,62%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	-	-	-	0,00%	2	36.443	(2.034)	5,58%	2	36.443	(2.034)	5,58%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	4	2.939.310	(114.593)	3,90% (**)	-	-	0	0,00%	4	2.939.310	(114.593)	3,90%
Total		131	21.381.195	(267.427)		144	3.671.657	(100.449)		259	25.052.852	(367.876)	

(*) En este segmento el comité de normalización dentro de sus atribuciones determinó para un caso particular una provisión extraordinaria de M\$48.812. Sin este efecto, esta tasa sería de un 2%

(**) Ver nota 7.1.d. Existe un caso en cobranza judicial, que representa el 97% de la cartera riesgosa o deteriorada del segmento de capital de trabajo, en el cual el comité de normalización, dentro de sus atribuciones decidió no deteriorar estas cuentas por cobrar, dado que se cuenta con garantías hipotecarias que a valor de liquidación, según tasación realizadas por un experto cubren el saldo adeudado.

Al 31 de diciembre 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	133	18.693.709	(131.343)	0,70%	143	2.702.522	(33.940)	1,26%	265	21.396.231	(165.283)	0,77%
Cartera en Riesgo Superior al Normal	Toda la Vida	14	3.070.777	(107.216)	3,49%	12	471.462	(45.500)	9,65%	21	3.542.239	(152.716)	4,31%
Cartera repactada o renegociada (plan de pago)	Toda la Vida	15	159.765	(13.100)	8,20%	15	245.683	(13.710)	5,58%	22	405.448	(26.810)	6,61%
Cartera Riesgosa o Deteriorada	Toda la Vida	10	167.985	(167.985)	100,00%	13	283.031	(283.031)	100,00%	21	451.016	(451.016)	100,00%
Total		172	22.092.236	(419.644)		183	3.702.698	(376.181)		329	25.794.934	(795.825)	

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	31/12/2020	31/12/2019
Capital de Trabajo	131	172
Financiamiento de Maquinaria	144	183

Composición de la cartera de Colocaciones.

La composición de la cartera por segmentos y productos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Segmento	Producto	% Colocación	% Colocación
		31/12/2020	31/12/2019
Capital de Trabajo	Factoring Documentos	28%	12%
Capital de Trabajo	Factoring Contratos	23%	24%
Capital de Trabajo	Créditos Capital de Trabajo	34%	51%
Financiamiento de Maquinaria	Leasing Financiero	15%	12%
Financiamiento de Maquinaria	Crédito de Maquinaria con Prenda	0%	1%
Total		100%	100%

7.2 Riesgo de moneda

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

En miles de pesos	31/12/2020			31/12/2019		
	Euro	USD	Otra moneda	Euro	USD	Otra moneda
Activos Corrientes (*)		13.352.912			12.503.877	
Pasivos Corrientes (**)		(13.220.555)		(211.500)	(11.567.005)	
Exposición Neta	0	132.357		(211.500)	936.872	

(*) Los activos corrientes corresponden a operaciones de Capital de Trabajo y de Financiamiento de Maquinaria.

(**) Los pasivos corrientes corresponden a obligaciones con bancos cuyo interés financiero es costo de operación.

Esta exposición neta es monitoreada diariamente y cubierta con operaciones forward de moneda.

7.3 Valores Razonables

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

En miles de pesos	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al efectivo	942.947	942.947	535.834	535.834
Otros activos financieros corrientes	-	-	5.454	5.454
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	21.446.690	21.446.690	22.241.896	22.241.896
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23.420	23.420	14.640	14.640
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	3.346.242	3.346.242	2.804.501	2.804.501
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	76.277	76.277	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	17.686.275	17.686.275	17.323.348	17.323.348
Pasivo por arrendamiento corrientes	68.769	68.769	64.764	64.764
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	702.380	702.380	540.303	540.303
Otros pasivos financieros no corrientes	2.145.000	2.145.000	1.684.665	1.684.665
Pasivo por arrendamiento no corrientes	-	-	62.740	62.740
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	457.326	457.326	438.368	438.368

Jerarquía del valor razonable

Los activos y pasivos financieros que han sido contabilizados a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

7.4 Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

Clases de Otros Pasivos Financieros	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	17.685.686	17.323.348
Forward	192	-
Swap	397	-
Total Otros Pasivos Financieros, corriente	17.686.275	17.323.348
Préstamos bancarios	2.145.000	1.684.665
Total Otros Pasivos Financieros, no corriente	2.145.000	1.684.665

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	País donde está establecida la entidad Acreedora	Contractual o Residual	Tipo de Amortización	Tasa Interés Mensual		Moneda de Origen / Índices de Reajuste		Corriente			No Corriente	
								Efectiva	Nominal	Dólares	Pesos no reajustables	Vencimientos		Total Corriente	Vencimientos 1 a 5 años	Total No Corriente
												M\$	M\$			
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,13	0,13	-	701.956	-	701.956	701.956	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,13	0,13	-	1.103.747	-	1.103.747	1.103.747	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile		Banco BID Invest USD	EEUU	Contractual	Semestral	0,28	0,28	1.606.339	-	-	1.606.339	1.606.339	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,12	0,12	-	1.009.430	1.009.430	-	1.009.430	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,14	0,14	-	372.555	372.555	-	372.555	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,14	0,14	858.347	-	858.347	-	858.347	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,17	0,17	303.504	-	-	303.504	303.504	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,13	0,13	2.062.528	-	2.062.528	-	2.062.528	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,12	0,12	355.517	-	355.517	-	355.517	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,13	0,13	995.419	-	995.419	-	995.419	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,15	0,15	-	1.406.328	1.406.328	-	1.406.328	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,15	0,15	-	400.059	400.059	-	400.059	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,15	0,15	-	501.993	-	501.993	501.993	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,15	0,15	-	652.098	-	652.098	652.098	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,10	0,10	568.819	-	568.819	-	568.819	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,14	0,14	-	1.203.260	1.203.260	-	1.203.260	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,13	0,13	-	701.411	-	701.411	701.411	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Contractual	Anual	0,29	0,29	-	746.241	746.241	-	746.241	2.145.000	2.145.000
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,12	0,12	1.636.742	-	1.636.742	-	1.636.742	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-K	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,12	0,12	499.393	-	499.393	-	499.393	-	-
										8.886.608	8.799.078	12.114.638	5.571.048	17.685.686	2.145.000	2.145.000

El detalle de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre 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	Dólares	Pesos no reajustables	Vencimientos	Total Corriente	Vencimientos	Total No Corriente
												Hasta 90 días	M\$	M\$	1 a 5 años
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.006.000-3	Banco BCI	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,29	0,29	-	730.070	730.070	730.070	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,29	0,29	-	577.310	577.310	577.310	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,30	0,30	224.733	-	224.733	224.733	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,30	0,30	1.685.498	-	1.685.498	1.685.498	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,29	0,29	-	702.943	702.943	702.943	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,29	0,29	975.195	-	975.195	975.195	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-k	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,32	413.293	-	413.293	413.293	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	59.034.060-k	Banco de Crédito de Perú	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,33	0,33	1.836.376	-	1.836.376	1.836.376	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile		Banco BID Invest USD	EEUU	Contractual	Semestral	0,42	0,42	577.879	-	577.879	577.879	1.684.665	1.684.665
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,26	0,26	-	1.705.243	1.705.243	1.705.243	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,26	0,26	-	1.003.084	1.003.084	1.003.084	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,26	0,26	-	450.351	450.351	450.351	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,26	0,26	-	771.815	771.815	771.815	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	750.931	-	750.931	750.931	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	-	3.916.900	3.916.900	3.916.900	-	-
76.148.326-9	Banagro S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Contractual	Al Vencimiento	0,32	0,32	-	1.001.727	1.001.727	1.001.727	-	-
										6.463.905	10.859.443	17.323.348	17.323.348	1.684.665	1.684.665

Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento:**Al 31 de diciembre de 2020**

	Saldos al 31/12/2019	Obtenciones de Préstamo	Pago de Préstamos	Pago de intereses	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	17.323.348	22.861.296	(23.773.276)	(515.954)	53.962	1.736.899	17.686.275
Otros pasivos financieros no corrientes	1.684.665	2.145.000			51.645	(1.736.310)	2.145.000

*Corresponde a reclasificaciones de largo a corto plazo, forward y swap.

Al 31 de diciembre de 2019

	Saldos al 31/12/2018	Obtenciones de Préstamo	Pago de Préstamos	Pago de Intereses	Intereses Devengados y Dif de cambio	Otros (*)	Saldo al 31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	18.100.293	24.878.435	(26.230.676)	(585.991)	880.510	280.777	17.323.348
Otros pasivos financieros no corrientes		1.765.076			200.366	(280.777)	1.684.665

*Corresponde a reclasificaciones de largo a corto plazo.

7.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corriente	
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Proveedores	393.085	417.542
Retenciones	64.241	20.826
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	457.326	438.368

El detalle de los proveedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Proveedores pendientes de pago al día 31 de diciembre de 2020:

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	154.037						154.037
Servicios	193.474						193.474
Total M\$	347.511	-	-	-	-	-	347.511

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2020.

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
Existencia	0			45.477			45.477
Servicios	97			0			97
Total M\$	97	0	-	45.477	-	-	45.574

Proveedores pendientes de pago al día 31 de diciembre 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	170.095						170.095
Servicios	225.974						225.974
Total M\$	396.069	-	-	-	-	-	396.069

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre 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	
Existencia	5.723	15.708					21.431
Servicios	42						42
Total M\$	5.765	15.708	-	-	-	-	21.473

Nota 8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

8.1 Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banagro S.A. no ha registrado ningún deterioro de

cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

8.2 Dietas, Honorarios y Participaciones del Directorio

El total de remuneraciones percibidas por los Directores, por conceptos de dietas, honorarios y participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las siguientes:

Nombre	Banagro S.A.	Banagro S.A.	Banagro S.A.	Banagro S.A.
	Entre 01/01/2020 al 31/12/2020	Entre 01/01/2019 al 31/12/2019	Entre 01/10/2020 al 31/12/2020	Entre 01/10/2019 al 31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Jorge Correa Somavía	11.852	18.677	3.052	5.637
Juan Sutil Servoin	11.795	17.542	3.052	850
Edmundo Ruiz Alliende	5.632	8.743	3.052	849
Jorge Fernando Simian Lasarre	-	5.149	-	-
Max Donoso Mujica	16.777	22.383	-	5.096
Juan Guillermo Sutil	6.911	1.407	2.180	849
José Miguel Quintana Malfanti	872	0	872	-
Totales acumulados	53.839	73.901	11.336	13.281

El Señor Juan Guillermo Sutil Condon reemplazó como director al Señor Jorge Fernando Simian Lasarre desde abril de 2019.

El Señor José Miguel Quintana Malfanti reemplazó como director al Señor Max Donoso Mujica desde octubre de 2020.

Remuneración Fija de la alta Administración

La remuneración global de los 3 principales ejecutivos ascendió a M\$264.198 y M\$215.715 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2020	31/12/2019
					M\$	M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Venta de bienes y servicios	Matriz	CLP	194	-
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	USD	-	14.640
76.455.701-8	DESARROLLOS AGRICOLAS DEL SUR SPA	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	23.226	-
Total Corriente					23.420	14.640

Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, no Corriente

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2020	31/12/2019
					M\$	M\$
76.455.701-8	DESARROLLOS AGRICOLAS DEL SUR SPA	Financiamiento Maquinaria	Accionistas comunes	CLP	76.277	-
Totales a la fecha					76.277	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2020	31/12/2019
					M\$	M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Venta de bienes y servicios	Matriz	CLP	-	39.896
77.105.021-2	FINTEX TI SPA	Venta de Servicios	Coligada	CLP	5.189	-
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Dividendos	Matriz	CLP	697.191	498.956
96.926.180-4	ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO COAGRA S.A.	Dividendos	Filial	CLP	-	1.451
Totales a la fecha					702.380	540.303

En el detalle de transacciones con entidades relacionadas se informan las principales operaciones efectuadas con Directores, Accionistas y Gerentes; quienes operan como clientes y proveedores de acuerdo a las condiciones generales de ventas de la Compañía y no están sujetas a condiciones especiales. En estas operaciones se observan condiciones de equidad, similares a las

que habitualmente prevalecen en el mercado, por lo que se ajustan a lo establecido en el artículo N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046 "Ley de Sociedades Anónimas". No existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una estimación de deterioro para estas transacciones.

Préstamos y transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados, Corriente

Se presentan las principales operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	31/12/2020	Efectos en resultados (cargos)/ abonos	31/12/2019	Efectos en resultados (cargos)/ abonos
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil	500.104	(104)	10.500.822	822
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Cuenta Corriente Mercantil (pagos)	(500.104)	0	(10.556.772)	(56.772)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Asesoría Administración, Arriendo y Publicidad	109.761	(99.308)	152.833	(137.334)
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Compra de Maquinarias	0	0	117.302	0
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Pagos proveedores	(148.860)	0	(300.788)	0
96.686.870-8	COAGRA S.A.	Matriz	Chile	Dividendos	(498.931)	0	0	0
96.926.180-4	ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITO S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Dividendos	(1.476)	0	0	0
99.594.910-5	COAGRA AGROINDUSTRIAL S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Prestación Servicios	35.249	(29.621)	0	0
99.594.910-5	COAGRA AGROINDUSTRIAL S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Prestación Servicios (Pagos)	(35.241)	0	0	0
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías	102.772	(102.772)	99.770	(99.770)
79.782.150-0	EMPRESAS SUTIL S.A.	Controladora Final	Chile	Asesorías (pagos)	(102.772)	0	(100.912)	0
77.105.021-2	FINTEX TI SPA	Asociada	Chile	Prestación Servicios	41.128	(34.561)	0	0
77.105.021-2	FINTEX TI SPA	Asociada	Chile	Prestación Servicios (Pagos)	(35.939)	0	0	0
99.537.510-9	AGROFRUTICOLA JLV S.A.	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	0	2.376	14.640	11.269
76.455.701-8	DESARROLLOS AGRICOLAS DEL SUR SPA	Accionistas Comunes	Chile	Financiamiento de Maquinaria	99.503	1.038	0	0

Nota 9. Inventarios

La composición de los inventarios corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clases de Inventarios	Saldos al 31/12/2020	Saldos al 31/12/2019
	M\$	M\$
Maquinaria Agrícola, Repuestos y otros	23.095	305.199
Terrenos	1.202.657	756.848
Total Inventarios Corrientes	1.225.752	1.062.047
Terrenos	599.487	-
Total inventarios No Corrientes	599.487	-

Se incluye en el inventario de Banagro S.A. terrenos que han sido adquiridos por la sociedad en el marco de acuerdos con deudores, valorizados **M\$603.169**. Adicionalmente, se incluye el inventario de filial Los Ciruelos de Colchagua SPA, Sociedad inmobiliaria creada con el objeto de maximizar el valor de

liquidación de los activos, el cual consiste en un loteo valorizado en **M\$1.198.975**, compuesto por **M\$599.488** en el corto plazo y **M\$599.487** en el largo plazo, donde se desarrolló un proyecto inmobiliario que actualmente está siendo comercializado.

Nota 10. Impuestos Corrientes**10.1 Activos por Impuestos Corrientes**

La composición de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Descripción de Activos por Impuestos corrientes	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar de años anteriores:		
Pagos provisionales mensuales	17.739	36.976
Créditos por gastos de capacitación	-	10.214
Otros créditos por Imputar	6.705	6.705
Subtotal	24.444	53.895
Impuestos por recuperar del año actual:		
Pagos provisionales mensuales	49.189	-
Créditos por Donaciones	13.135	-
Créditos por gastos de capacitación	7.500	-
Subtotal	69.824	-
Total Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	94.268	53.895

Nota 11. Políticas de Inversiones e Informaciones a Revelar sobre Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

11.1 Informaciones a Revelar sobre Inversiones en Subsidiarias

Los presentes Estados Financieros Consolidados, incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la siguiente Subsidiaria:

a. Los Ciruelos de Colchagua SPA.

Los Ciruelos de Colchagua SPA., fue constituida con fecha 21 de enero de 2020, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El objeto de la sociedad es a) la adquisición, enajenación, explotación y/o comercialización, a cualquier título, de bienes raíces, rurales o urbanos; b) la planificación, desarrollo y ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de proyectos inmobiliarios, loteos, edificios o

conjuntos habitacionales, de rentas residenciales, turísticos, deportivos, recreacionales, sociales y/o mixtos; c) la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones; d) el loteo urbanización y dotación de inmuebles; y e) la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios inmobiliarios, pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras.

El Sociedad es administrada por los siguientes administradores:

- Gino Amadeo Colombo Medina
- José Francisco Larraín Cruzat
- Miguel Alonso Cortés Burgos

11.2 Información financiera resumida de subsidiaria

A continuación, se presenta la información financiera resumida totalizada de la subsidiaria al cierre de los respectivos ejercicios, sin ajustes de consolidación el detalle, es el siguiente:

31/12/2020												
RUT	Subsidiarias	País de incorporación	Moneda Funcional	% Participación Directa e Indirecta	Activo			Pasivo y Patrimonio			Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$		
77.125.599-K	Los Ciruelos de Colchagua SPA	Chile	Peso	100	617.282	615.199	1.232.481	6.000	-	1.232.481	405	(22.494)

11.3 Información financiera resumida de la Asociada

Con fecha 14 de abril de 2020, Banagro S.A. realizó el pago de un aporte de capital a la asociada Fyntex TI SpA por M\$60.000 quedando con una participación de 30% sobre la asociada.

A continuación, se presenta un detalle de la inversión en asociadas bajo el método de la participación al 31 de diciembre de 2020:

Rut	Nombre de la Sociedad	% de Participación	Moneda Funcional	Monto de la Inversión al 31/12/2020	Monto de la Inversión al 31/12/2019	Resultado al 31/12/2020	Resultado al 31/12/2019
77.105.021-2	Fintex TI SPA	30	Peso Chileno	61.911	-	1.911	-

A continuación, se presenta información financiera resumida de la asociada:

31/12/2020												
Rut	Asociada	País de incorporación	Moneda Funcional	% Participación Directa e Indirecta	Activo			Pasivo y Patrimonio			Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$		
77.105.021-2	Fintex TI SPA	Chile	Peso	30%	19.827	229.088	248.915	42.543	206.372	248.915	90.303	6.372

Nota 12. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del balance sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte.

Considerando los activos y pasivos que tiene Banagro S.A. y su período de reverso, se ha determinado que existiría un efecto en los impuestos diferidos a los presentes estados financieros, según se indica:

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	Pasivos	
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Propiedad, Plantas y Equipos	(15.133)	(35.661)
Deudores por leasing neto	(1.164.113)	(1.240.717)
Provisión de Comisiones	165	657
Estimación de Incobrables	99.327	214.873
Provisión de Vacaciones	23.769	19.677
Factoring	132.693	215.824
Bienes entregados en Leasing	749.391	658.112
Arriendo Financiero	18.567	34.426
Perdida Tributaria	10.531	-
Otros	(21.206)	(15.367)
Pasivos por Impuestos Diferidos	(166.009)	(148.176)

Los (gastos) ingresos por impuestos diferido e impuesto a las ganancias de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	(186.236)	(219.839)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(186.236)	(219.839)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	(17.833)	92.989
Otros	24.512	-
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	6.679	92.989
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(179.557)	(126.850)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(236.722)	(169.359)
Tributación calculada con la tasa aplicable	(63.844)	(135.498)
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos.	6.679	92.989
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	(57.165)	(42.509)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(179.557)	(126.850)

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

Conciliación del Gasto por Impuesto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) por impuestos utilizando la tasa legal (%)	27,00%	27,00%
Tributación calculada con la tasa aplicable (%)	-7,28%	-21,60%
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos (%)	0,76%	14,82%
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total (%)	-6,52%	-6,78%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)	20,48%	20,22%

Nota 13. Otras Provisiones y Beneficios a los Empleados

13.1 Beneficios a los empleados

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	Corriente	
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	88.034	72.879
Provisión Sueldos Variables	4.433	-
Provisión Bonos y Participaciones	80.000	-
Total Provisiones por beneficios a los empleados	172.467	72.879

a. Movimiento de las Provisiones por beneficios a los empleados

Provisiones por beneficios a los empleados	Provisión Vacaciones	Provisión Sueldos Variables	Provisión Bonos y Participaciones	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo final al 31-Dic-2018	51.559	4.705	100.000	156.264
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	21.320	(4.705)	(100.000)	(83.385)
Saldo final al 31-Dic-2019	72.879	0	0	72.879
Aumento (disminución) de provisiones existentes durante el período	15.155	4.433	80.000	99.588
Saldo al 31/12/2020	88.034	4.433	80.000	172.467

Nota 14. Gastos de Administración

El detalle de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Detalle	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.379.750	1.217.424
Gastos Generales	631.235	629.594
Depreciación Propiedad, Plantas y Equipos	69.446	64.929
Totales	2.080.431	1.911.947

Nota 15. Capital y Reservas**a. Número de acciones al 31 de diciembre de 2020:**

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

b. Número de acciones al 31 de diciembre de 2019:

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

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

El movimiento de las acciones entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

N° de acciones suscritas al 01/01/2020	3.389.968
Movimientos en el período:	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	
N° de acciones suscritas al 31/12/2020	3.389.968

El movimiento de las acciones entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

N° de acciones suscritas al 01/01/2019	3.389.968
Movimientos en el período:	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	
N° de acciones suscritas al 31/12/2019	3.389.968

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 26 de febrero de 2019, la junta acordó por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el año 2018.

En junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020, la junta acordó el pago dividendos con cargo a las utilidades obtenidas del 2019, por **M\$500.407**.

d. 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.

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

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

- **Política de Inversiones:**

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

- **Administración del capital de trabajo:**

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

Nota 16. Ingresos de Actividades Ordinarias

16.1 Clases de Ingresos Ordinarios

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Factoring	695.453	692.358
Leasing	590.573	643.850
Financiamiento Camionetas	13.096	26.371
Financiamiento de Contratos	631.181	701.337
Operaciones de Crédito	1.165.253	1.443.421
Créditos L/P	46.140	24.589
Ingresos por Recuperaciones de gastos	85.064	235.802
Liquidación de bienes y garantías	373.188	93.104
Totales	3.599.948	3.860.832

16.2 Clases de otros ingresos por Función

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Otros Ingresos por Función	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Otros	15.775	20.577
Totales	15.775	20.577

16.3 Clases de Costos de Ventas

Costos de Ventas	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Costos por Financiamiento	543.116	787.276
Gastos Legales	14.451	47.027
Costos por Liquidación de bienes y garantías	160.654	105.499
Deudores Incobrables (*)	(58.459)	400.319
Totales	659.762	1.340.121

(*) La diferencia de los Deudores incobrables esta explicada principalmente por lo siguiente:

- Durante el año 2020 se recuperaron colocaciones que se encontraban en cobranza judicial (100% provisionadas)
- Durante el 2019 se constituyó una provisión extraordinaria de M\$100.000 la cual no se repitió en el ejercicio 2020.
- Una menor morosidad de la cartera (sin considerar clientes en cobranza judicial) del año 2020 respecto del año 2019.

Nota 17. 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 a los clientes a los cuales están orientados.

Los segmentos de negocios se dividen en dos grandes grupos Capital de Trabajo y Financiamiento de Maquinarias e Inmobiliaria.

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.
- **Créditos de Largo Plazo:** Operaciones de financiamiento a más de un año, que se materializan a partir de la firma de un pagaré, y adicionalmente garantizadas vía hipotecas o prendas.

2. Financiamiento de Maquinaria e Inmobiliaria.

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.

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 e Inmobiliaria.

a. Bases y metodología de aplicación

La información por segmentos que se expone a continuación se basa en información asignada directa e indirectamente, de acuerdo a la siguiente apertura:

Los ingresos operativos de los segmentos corresponden a los ingresos directamente atribuibles al segmento. Los gastos se asignan a los segmentos utilizando bases razonables de distribución.

A continuación, se detallada la información financiera por segmentos de operación al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/12/2020 Total
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	2.623.091	976.857	3.599.948
Gastos de Administración	(1.673.001)	(337.984)	(2.010.985)
Gasto por Depreciación	(58.905)	(10.541)	(69.446)
Gastos por Intereses	(2.531)	(453)	(2.984)
Ganancia bruta	2.101.869	838.317	2.940.186
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	384.667	492.081	876.748
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(78.413)	(101.144)	(179.557)
Activos corrientes totales por segmentos	21.252.267	2.536.633	23.788.900
Activos no corrientes totales por segmentos	1.544.753	2.649.075	4.193.828
Pasivos corrientes totales por segmentos	16.255.081	2.832.136	19.087.217
Pasivos no corrientes totales por segmentos	1.968.105	342.904	2.311.009
Índice de liquidez por segmentos	1,31	0,90	1,25
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	9.748	1.744	11.492
Total Activos del segmento	22.797.020	5.185.708	27.982.728
Total Pasivos del segmento	18.223.186	3.175.040	21.398.226

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/12/2020 Total
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	305.670	54.698	360.368
Actividades de Inversión	(86.449)	(15.469)	(101.918)
Actividades de Financiación	186.998	33.462	220.460

Al 31 de diciembre de 2019

Información Financiera por Segmentos	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/12/2019 Total
	M\$	M\$	M\$
Ing. de las actividades ordinarias	3.097.507	763.325	3.860.832
Gastos de Administración	(1.598.582)	(248.436)	(1.847.018)
Gasto por Depreciación	(56.196)	(8.733)	(64.929)
Gastos por Intereses	(3.806)	(591)	(4.397)
Ganancia bruta	2.186.057	334.654	2.520.711
Total ganancia (pérdida) del segmento antes de impuesto	547.284	79.973	627.257
Total (Gasto) ingreso por Impto. a la renta	(110.677)	(16.173)	(126.850)
Activos corrientes totales por segmentos	22.059.493	1.920.455	23.979.948
Activos no corrientes totales por segmentos	1.239.366	1.700.431	2.939.797
Pasivos corrientes totales por segmentos	15.959.404	2.480.258	18.439.662
Pasivos no corrientes totales por segmentos	1.640.613	254.968	1.895.581
Índice de liquidez por segmentos	1,38	0,77	1,30
Propiedades, Planta y Equipos por segmentos	8.215	1.277	9.492
Total Activos del segmento	23.298.859	3.620.886	26.919.745
Total Pasivos del segmento	17.600.017	2.735.226	20.335.243

Flujo de Efectivo procedentes de:	Capital de Trabajo	Financiamiento de Maquinaria	31/12/2019 Total
	M\$	M\$	M\$
Actividades de Operación	(220.134)	(34.211)	(254.345)
Actividades de Inversión	(15.313)	(2.380)	(17.693)
Actividades de Financiación	(198.289)	(30.816)	(229.105)

Nota 18. Garantías Comprometidas con Terceros**Garantías Indirectas**

Insti- tución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019	30/09/2019	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018
						M\$								
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								407.118	694.770
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								906.000	906.000
Banco BBVA	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
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
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									840.000
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 BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						1.100.000			
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					730.000				
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				500.000					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			821.230	852.030					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			2.209.108	2.291.960					
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.200.000								
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	700.000								
Banco BCI	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	568.760								
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									1.042.155
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				468.616	411.807	400.515			
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				2.087.473	1.834.413				
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.635.185	1.812.745							
Banco BCP	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	497.665								
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									687.822

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019	30/09/2019	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018
						M\$								
Banco Bice	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								310.000	
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							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
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							925.000	925.000	925.000
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	370.000	370.000	370.000	770.000	770.000				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval				1.700.000	1.700.000				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					450.000				
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							690.000	690.000	690.000
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	853.140	945.780							
Banco Chile	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval							552.993	552.993	552.993
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									550.000
Banco Consorcio	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
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							220.723	220.522	225.800
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval							945.376	944.513	967.119
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval			3.500.000	3.900.000	3.900.000				
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval					1.000.000				
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval		334.963	349.022	783.867					
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval			821.230	852.030	748.740				

Garantías Indirectas (continuación)

Institución Financiera	Deudor	Relación	Aval 1	Aval 2	Tipo de Garantía	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019	30/09/2019	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018
						M\$								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval							1.697.875	1.696.325	1.736.925
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	1.400.000	1.400.000							
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	2.061.755	2.285.635							
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval							1.066.265	1.065.292	1.090.788
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	500.000								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	302.153								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	650.000								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	400.000								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	995.330								
Banco Estado	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.	Coagra Agroindustrial S.A.	Aval	355.475								
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									750.000
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval								750.000	
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					575.000				
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
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		788.150	1.560.337	1.618.857	1.684.665	1.638.472			
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					224.622	728.210			
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval		900.000							
Banco Santander	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval			1.560.337						
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval						116.000			
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000				
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000					
Banco Scotiabank	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval					973.362	1.674.883			
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	2.860.000	2.860.000							
Banco Security	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval									600.000
BID	Banagro S.A.	Filial	Coagra S.A.		Aval	1.599.637	2.068.893	2.155.728	2.155.728	2.246.220	2.184.630	2.037.450	2.035.590	

Nota 19. Contingencias, Restricciones y Juicios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 Banagro S.A. no presenta contingencias, y juicios.

Con fecha 16 de enero de 2019, Banagro S.A. celebró un contrato de préstamo con la Corporación Interamericana de Inversiones, mediante el cual está le otorgó un crédito de tres millones de dólares a 5 años plazo. Como parte de este contrato, Banagro S.A. se obliga a cumplir los siguientes coeficientes:

- a. un Coeficiente de Cartera Vencida a más de noventa días a Cartera Total inferior al cuatro por ciento;
- b. un Coeficiente de Cobertura de Cartera Vencida mayor a cien por ciento;
- c. un Coeficiente de Apalancamiento inferior a cinco veces;
- d. un Coeficiente de Concentración de Clientes respectivamente inferior al treinta y cinco por ciento a diciembre dos mil diecinueve; treinta y dos coma cinco por ciento a junio dos mil veinte; treinta por ciento a diciembre dos mil veinte; veintisiete coma cinco por ciento a junio dos mil veintiuno, y veinticinco por ciento a diciembre dos mil veintiuno y en adelante;
- e. un Coeficiente de Concentración de Deudores respectivamente inferior al: treinta y cinco por ciento a diciembre dos mil diecinueve; treinta por ciento a junio dos mil veinte; treinta por ciento a diciembre dos mil veinte; veinticinco por ciento a junio dos mil veintiuno y en adelante;
- f. un Coeficiente de Riesgo Acumulado de Partes Relacionadas a Patrimonio Efectivo, no mayor a quince por ciento;
- g. un Coeficiente de Eficiencia inferior al setenta por ciento;
- h. un Coeficiente de Descalce (activos a corto plazo/pasivos corrientes) mayor al ciento diez por ciento;

- i. un Capital Social mínimo de ciento diez mil UF;
- j. una Posición de Tipo de Cambio Sin Cobertura, no menor a treinta por ciento y no mayor al treinta por ciento del Patrimonio.

Con fecha 10 de septiembre de 2020, la Sociedad celebró un contrato de préstamo con el Banco Security, el cual le otorgó una línea de crédito equivalente a 100.000 Unidades de Fomento a 4 años. Como parte de este contrato, Banagro S.A. se obliga a cumplir al 31 de diciembre de cada año, los siguientes coeficientes:

- a. Razón de endeudamiento o leverage menor o igual a cinco.
- b. Patrimonio total mínimo ciento diez mil UF.
- c. Mantener una cartera de cuentas por cobrar vencidas, mayor a noventa días, menor a un cuatro por ciento de la cartera vigente. Se exceptúan aquellas cuentas por cobrar vencidas, mayores a noventa días, mitigadas por garantías reales.
- d. Mantener un stock de provisiones superior al ciento por ciento sobre toda la cartera de cuentas por cobrar vencida mayor a 90 días. Se exceptúan aquellas cuentas por cobrar vencidas, mayores a noventa días, mitigadas por garantías reales.
- e. Las cuentas por cobrar de empresas relacionadas, deben ser menores a un quince por ciento del patrimonio contable de Banagro S.A.
- f. La relación de gastos operacionales divididos por ingresos de la deudora, inferior a setenta por ciento.
- g. Los prestamos girados en contra de la línea de crédito, y sus respectivos pagares a plazo deberán contar con la constitución del aval y codeuda solidaria de la sociedad Coagra S.A. Rut. 96.686.870-8.

Nota 20. 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 21. Hechos Posteriores

Entre la fecha de cierre de los estados financieros consolidados 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.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

al 31 de Diciembre de 2020

(Valores expresados en miles de pesos)

A continuación, se analizan los Estados Financieros Consolidados de BANAGRO S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2020, comparado con el mismo período del año anterior.

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero las que se explican en las notas de los estados financieros. A la fecha, se estima que no existen diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y el valor libro al 31 de Diciembre de 2020.

Actividad

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

Balance General Consolidado

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 de Diciembre de 2020, son los siguientes:

Estado de Situación Financiera Clasificado Cifras en miles de \$	31/12/2020	31/12/2019	Var
Activos			
Activos corrientes totales	23.788.900	23.979.948	-0,80%
Activos no corrientes totales	4.193.828	2.939.797	42,66%
Total de activos	27.982.728	26.919.745	3,95%
Pasivos			
Pasivos corrientes totales	19.087.217	18.439.662	3,51%
Pasivos no corrientes totales	2.311.009	1.895.581	21,92%
Total pasivos	21.398.226	20.335.243	5,23%
Patrimonio total	6.584.502	6.584.502	0,00%
Total de patrimonio y pasivos	27.982.728	26.919.745	3,95%

Indicadores financieros

a. Índices de Liquidez

La razón de liquidez corriente presentó una leve variación negativa de un 4,2% respecto a Diciembre de 2019, debido principalmente a un aumento del pasivo circulante, producto de una reclasificación del largo plazo a corto plazo.

Indicadores de liquidez	31/12/2020	31/12/2019	Var
Razón Corriente	1,25	1,30	-4,2%
Razón Ácida	1,18	1,24	-4,9%

b. Índices de Endeudamiento

Indicadores de liquidez	31/12/2020	31/12/2019	Var
Leverage	3,25	3,09	5,2%
Proporción de deuda de corto plazo	89,20%	90,68%	-1,6%
Proporción de deuda de largo plazo	10,80%	9,32%	15,9%
Colocaciones/Activo Total	88,22%	92,87%	-5,0%
Pasivos Bancarios/Pasivos Totales	82,65%	85,19%	-3,0%

El Leverage aumentó en un 5,2% debido principalmente por una provisión de fondos mantenida en caja para cubrir operaciones comprometidas de curse para los primeros días de Enero 2021. La proporción de pasivos de corto plazo disminuyó levemente un 1,6% producto de un cambio de créditos de corto plazo al largo plazo, lo que fue amortiguado en parte por una reclasificación

de un crédito del largo plazo al corto plazo. La proporción de deuda de largo plazo aumentó por lo explicado anteriormente. La relación de pasivos bancarios sobre los pasivos totales disminuyó un 3%, lo cual está explicado por el cambio de pasivos de corto plazo al largo plazo.

Estado de Resultados

Estado de Resultados	31/12/2020	31/12/2019	Var
Ingresos de actividades ordinarias	3.599.948	3.860.832	-6,8%
Costo de ventas	(659.762)	(1.340.121)	-50,8%
Gasto de administración	(2.080.431)	(1.911.947)	8,8%
Resultado no operacional	16.993	18.493	-8,1%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	876.748	627.257	39,8%
Ganancia (Pérdida)	697.191	500.407	39,3%

Ingresos de actividades ordinarias

En Diciembre 2020, los ingresos de explotación de BANAGRO S.A. disminuyeron 6,8% respecto al mismo periodo 2019. Esta disminución se explica principalmente por el traspaso a la tasa de colocación de una parte del menor costo de financiamiento.

Costo de ventas

El costo de venta disminuyó un 50,8% respecto al mismo periodo 2019. Este disminución se explica principalmente por un menor gasto en provisiones de deudores incobrables y por el menor costo de financiamiento bancario por la baja en las tasas de interés.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas aumentan en 8,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se explica por mayor gasto en el ítem remuneraciones.

Resultado no operacional

El resultado no operacional disminuyó MM\$1,5 respecto a igual periodo anterior, explicado principalmente por ingresos financieros producto de las bajas tasas de inversión (fondos mutuos) y otros ingresos por función.

Ganancia (Pérdida)

La ganancia de la Compañía a Diciembre 2020 fue de MM\$ 697,2 lo que representa un aumento de un 39,3% en comparación al mismo periodo 2019, producto de un menor gasto en provisiones de deudores incobrables de la cartera y un mejor margen financiero del negocio.

Rentabilidad

Rentabilidad	31/12/2020	31/12/2019	Var
Rentabilidad del patrimonio	10,6%	7,6%	39,3%
Rentabilidad del Activo	2,5%	1,9%	34,0%
Rendimiento de Activos corrientes	2,9%	2,1%	40,4%
Utilidad (Pérdida) por acción	205,66	147,61	39,3%

Los indicadores de rentabilidad al 31 de Diciembre de 2020 muestran un aumento con respecto a igual período de 2019, producto de lo mencionado anteriormente en Ganancia (Pérdida).

Índices de actividad operativa

Índices de actividad operativa	31/12/2020	31/12/2019
Total de Activos MM\$	27.983	26.920
Rotación de Inventario	N/A	N/A
Permanencia de Inventario	N/A	N/A

Índices de calidad de activos

Índices de calidad de activos	31/12/2020	31/12/2019	Var
Cartera morosa / Colocaciones brutas	12,80%	4,500%	184,4%
Cartera morosa / Patrimonio total	48,60%	17,60%	176,1%
Provisiones colocaciones / Colocaciones brutas	1,47%	3,09%	-52,4%
Castigos / Colocaciones brutas	-1,47%	-0,26%	0,0%
Provisión colocaciones / Cartera morosa	11,50%	68,80%	-83,3%
Provisión colocaciones /Mora > 30 días	12,40%	111,10%	-88,8%

Se aprecia un deterioro en los indicadores de calidad de los activos. Esto se explica principalmente por el efecto de un cliente y su empresa relacionada que actualmente se encuentran en mora y en un proceso de negociación, con el cual se cuenta con garantías reales suficientes según tasaciones vigentes.

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Cifras en miles de \$	31/12/2020	31/12/2019	Var (M\$)	Var
Flujos de efectivo netos de operación	360.368	(254.345)	614.713	242%
Flujos de efectivo netos de inversión	(101.918)	(17.693)	(84.225)	-476%
Flujos de efectivo netos de financiación	220.460	(229.105)	449.565	196%
Incremento neto (disminución) en el efectivo	478.910	(501.143)	980.053	196%
Efectos variación tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(71.797)	101.087	(172.884)	-171%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	535.834	935.890	(400.056)	-43%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	942.947	535.834	407.113	76%

Los flujos de actividades de la operación presentan un aumento debido a mayores vencimientos de operaciones de Factoring. Los flujos de efectivo procedentes de la inversión disminuyen debido a que en marzo 2020 aumentan las compras de activos intangibles asociado a la implementación de un software TRM SAP y a una inversión en asociadas. Los flujos procedentes de las actividades de financiación son positivos respecto a igual periodo anterior, debido a una disminución en el flujo por pagos de préstamos bancarios.

Análisis de Riesgo de Mercado

La compañía enfrenta los siguientes riesgos:

a. Riesgo de crédito

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

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

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

En el segmento financiero, tanto las colocaciones de leasing como de Factoring son evaluadas por un ejecutivo de riesgo y presentadas a un Comité de Crédito, que sesiona semanalmente, el cual está integrado por Directores y Ejecutivos de esta filial, con una vasta experiencia en el riesgo agrícola. Como política conservadora, este segmento, mantiene provisiones por concepto de deterioro esperado de su cartera, en base un modelo de pérdidas crediticias esperadas, que cumple con la normativa IFRS 9. Adicionalmente, cuando existe certeza de un deterioro de una colocación, se provisiona inmediatamente el monto en base a sus probabilidades de pérdida.

b. Riesgo agrícola

BANAGRO S.A. está sujeta a riesgos adicionales atinentes a sus clientes, en vista que el sector agrícola es vulnerable ante shocks de tipo climático; (i) el clima determina el rendimiento productivo de una cosecha, así como también su calidad; (ii) sequías y heladas, definidas como eventos extremos de clima son riesgos que pueden hipotecar una temporada agrícola de manera relevante.

Para mitigar este riesgo, BANAGRO S.A. ha desarrollado productos específicos en función de cada cultivo y especie. Los contratos agrícolas se financian en un porcentaje menor al valor estimado del contrato en función de rendimientos calculados según variables como la zona geográfica, tipo de suelo, sistema de riego y variedad.

Adicionalmente, los desembolsos son parcializados en función de los estados fenológicos del cultivo los cuales son validados mediante un informe de un experto en terreno. Por último, dentro del segmento agrícola este riesgo se mitiga mediante la diversificación geográfica y rubro agrícola particular (especie).

c. Riesgo de descalce

1. Liquidez

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

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

2. Tasa de interés

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

3. Tipo de cambio

BANAGRO S.A. mantiene acotado el riesgo cambiario sobre la variación de precios de los activos denominados en moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio de BANAGRO S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para disminuir y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la administración monitorea en forma diaria la exposición neta entre las cuentas de activos y pasivos en dólares, y cubren el diferencial con operaciones de compra o venta de dólares y forwards de moneda.

d. Riesgo operacional

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

e. Riesgo Pandemia Covid 19

Luego de ser declarado el Covid-19 como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud en Marzo 2020, la economía local y mundial ha sufrido importantes impactos. Dado lo anterior, nuestro gobierno al igual que el resto de los gobiernos del mundo, ha tomado medidas que buscan mitigar los efectos económicos y sanitarios.

En esa misma línea, BANAGRO S.A. ha implementado una serie de medidas cuyas premisas son: la protección de la salud de sus colaboradores, asegurar la continuidad operativa y el oportuno cumplimiento de las obligaciones. Las medidas descritas nos han permitido minimizar los impactos en el desarrollo normal del negocio, cumpliendo a cabalidad con el apoyo a nuestros clientes.

Dentro de las principales medidas se encuentran:

1. Implementación del Teletrabajo: Prácticamente la totalidad de nuestros colaboradores ha adoptado dicha modalidad de trabajo, para lo cual se ha asegurado que cada uno cuente con las herramientas necesarias para desarrollar de buena manera sus tareas. Además, para dar cumplimiento a las nuevas leyes y normativas exigidas, se han modificado los contratos de trabajo, incorporando los anexos correspondientes que validen esta nueva modalidad.

Adicionalmente, se han tomado medidas de protección que aseguren la salud para aquellos que, por la naturaleza de su trabajo, deban trabajar presencialmente en la oficina.

- 2. Liquidez:** Se ha monitoreado constantemente la liquidez de la compañía, simulando diferentes escenarios y supuestos de estrés. Se ha mantenido una cercana comunicación con Bancos y se ha realizado un monitoreo constante de las condiciones de mercados internas y externas. De esta manera hemos controlado y actualizado la situación financiera de la compañía.
- 3. Comité de Vencimiento y Cartera:** Se constituyó un nuevo comité que sesiona semanalmente, el cual monitorea la cartera de colocaciones y sus vencimientos, de manera de tomar medidas correctivas de manera proactiva en aquellos casos que lo ameriten. Dicho comité está compuesto por el Gerente General, Sub Gerente Riesgo, Jefe de Normalización y Analista de Cobranza.

En particular, en el caso de la agricultura estimamos dado las proyecciones que hemos realizado, que el impacto de esta pandemia será acotado, pero de todas formas hemos implementado una serie de medidas buscando mitigar efectos indeseados y aumentando nuestra capacidad de reacción.

Declaración de Responsabilidad Estados Financieros 2020**BANAGRO****DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

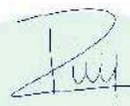
Razón Social: BANAGRO S.A.

RUT: 76.148.326-9

En sesión de directorio de fecha 8 de Marzo de 2021, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de Diciembre de 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	X
Estado de Resultados Integrales	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Estado de cambios en el Patrimonio Neto	X
Notas Explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes del período	X

Nombre	Rut	Cargo	Firma
Juan Sutil Servoin	8.525.872-9	Presidente	
Edmundo Ruiz Alliende	9.858.773-K	Director	
Juan Sutil Condon	16.100.916-4	Director	 <small>Juan Sutil Condon (12 Mar. 2021 13:47 GMT-3)</small>
Jorge Correa Somavia	6.068.569-k	Director	
José Quintana Malfanti	7.451.321-2	Director	 <small>Jose Miguel Quintana Malfanti (12 Mar. 2021 18:31 GMT-3)</small>
Jose Francisco Larraín	13.472.143-K	Gerente General	

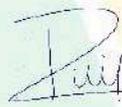
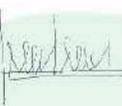
Panamericana Sur Km. 62,9, San Francisco de Mostazal - Fono 722 202 509 - www.banagro.cl

Declaración de Responsabilidad Memoria Anual 2020**BANAGRO****DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

Razón Social: BANAGRO S.A.

RUT: 76.148.326-9

En sesión de directorio de fecha 8 de Marzo de 2021, las personas abajo individualizadas se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada Memoria Anual De Banagro S.A. , referida al 31 de Diciembre de 2020.

Nombre	Rut	Cargo	Firma
Juan Sutil Servoin	8.525.872-9	Presidente	
Edmundo Ruiz Alliende	9.858.773-K	Director	
Juan Sutil Condon	16.100.916-4	Director	
Jorge Correa Somavia	6.068.569-k	Director	
José Quintana Malfanti	7.451.321-2	Director	 José Miguel Quintana (19 Jul. 2021 19:09 EDT)
Jose Francisco Larraín	13.472.143-K	Gerente General	

Panamericana Sur Km. 62,9, San Francisco de Mostazal - Fono 722 202 509 - www.banagro.cl

BANAGRO

Memoria anual, 2020