

Agrícola El Naranjo S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Agrícola El Naranjo S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Agrícola El Naranjo S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Agrícola El Naranjo S. A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agrícola El Naranjo S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Septiembre 10 de 2020

David Clavijo Bolanos

David Clavijo Bolanos
Director

Agrícola El Naranjo S. A.
(Montecristi - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 4,558	98,245
Cuentas por cobrar comerciales	8	5,942	18,441
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20	4,711	88,691
Otras cuentas por cobrar	8	176,629	129,816
Inventarios	9	19,821	48,676
Total activos corrientes		211,661	383,869
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	8	190,865	170,280
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20	132,771	165,171
Inversiones en acciones	10	595,008	595,108
Activos biológicos	11	3,199,640	3,015,762
Terrenos, edificios e instalaciones, neto	12	9,665,807	10,086,572
Impuesto diferido activo	15	23,875	20,283
Total activos no corrientes		13,807,966	14,053,176
Total activos		US\$ 14,019,627	14,437,045
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ -	1,484,773
Cuentas por pagar comerciales	14	37,855	47,885
Cuentas por pagar compañías relacionadas	20	617,831	3,584,621
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	177,659	661,311
Total pasivos corrientes		833,345	5,778,590
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	1,420,589	1,365,109
Cuentas por pagar compañías relacionadas	20	5,079,401	1,328,951
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	252,499	259,007
Total pasivos no corrientes		6,752,489	2,953,067
Total pasivos		7,585,834	8,731,657
Patrimonio:			
Capital acciones	17	1,916,974	1,916,974
Aporte para futura captización	17	-	2,333,741
Reserva especial de capital	17	3,324,182	-
Reserva legal	17	18,694	18,694
Resultados acumulados	17	1,173,943	1,435,979
Total patrimonio		6,433,793	5,705,388
Total pasivos y patrimonio		US\$ 14,019,627	14,437,045

Juan Pablo Cedeño Looor
Gerente General

Carlos Vera Tomalá
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

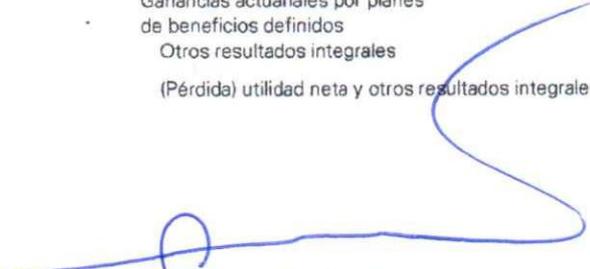
Agrícola El Naranja S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Ingresos de las actividades ordinarias	21	US\$ 1,044,101	1,173,183
Costo de las ventas	22	(656,622)	(667,502)
Utilidad bruta		<u>387,479</u>	<u>505,681</u>
Otros ingresos	10 y 23	344,415	1,015,575
Gastos de administración, ventas y generales	22	(834,408)	(965,879)
Otros gastos	23	(75,853)	(229,606)
		<u>(565,846)</u>	<u>(179,910)</u>
(Pérdida) Utilidad en operaciones		<u>(178,367)</u>	<u>325,771</u>
Costo financiero:			
Intereses pagados	24	(27,450)	(206,040)
Costo financiero, neto		<u>(27,450)</u>	<u>(206,040)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(205,817)	119,731
Impuesto a la renta	15	3,592	20,283
(Pérdida) utilidad neta		<u>(202,225)</u>	<u>140,014</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	16	1,247	674
Otros resultados integrales		<u>1,247</u>	<u>674</u>
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ (200,978)</u>	<u>140,688</u>


 Juan Pablo Cedeño Loor
 Gerente General


 Carlos Vera Tomalá
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Agrícola El Naranjo S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas	Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva especial de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados			Total	Total patrimonio	
						Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$ 1,916,974	2,333,741	-	2,420	75,327	4,002,126	(17,652)	(2,755,626)	1,304,175	5,557,310	
Apropiación de reserva legal	-	-	-	16,274	-	-	-	(16,274)	(16,274)	-	
Superávit por revaluación de inversiones	10	-	-	-	-	-	7,390	-	7,390	7,390	
Total resultados integrales:											
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	140,014	140,014	140,014	
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	674	-	674	674	
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,916,974	2,333,741	-	18,694	75,327	4,002,126	(9,588)	(2,631,886)	1,435,979	5,705,388
Otros ajustes		-	-	-	-	-	-	(61,058)	(61,058)	(61,058)	
Transacciones con accionistas:											
Constitución de reserva especial de capital a través de compensación de pasivos, resolución de la Junta de Accionistas del 3 de diciembre de 2019	17	-	-	990,441	-	-	-	-	-	990,441	
Transferencia a reserva especial de capital, resolución de la Junta de Accionistas del 13 de noviembre de 2019	17	-	(2,333,741)	2,333,741	-	-	-	-	-	-	
Total resultados integrales:											
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(202,225)	(202,225)	(202,225)	
Otros resultados integrales	16	-	-	-	-	-	1,247	-	1,247	1,247	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,916,974	-	3,324,182	18,694	75,327	4,002,126	(8,341)	(2,895,169)	1,173,943	6,433,793

Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

Carlos Vera Tomalá
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

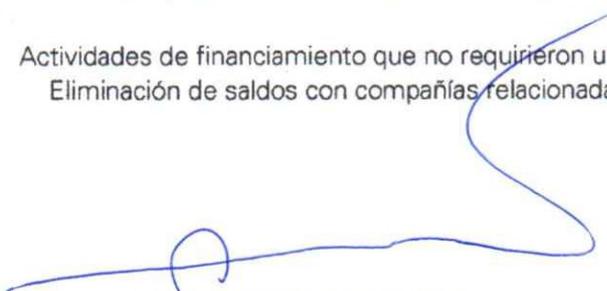
Agrícola El Naranja S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 758,670	683,217
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,385,215)	(522,663)
Impuesto a la renta pagado	(54,383)	(66,873)
Intereses pagados	(84,388)	(157,123)
Efectivo misceláneo recibido	136,899	105,529
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>(628,417)</u>	<u>42,087</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en acciones	-	(210)
Adquisición de terrenos, edificios e instalaciones	(34,801)	(1,072,776)
Cambio neto en activos biológicos	75,592	284,711
Préstamo otorgado a funcionario clave	(20,585)	(170,280)
Producto de la venta de terrenos, edificios e instalaciones	69,631	164,145
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>89,837</u>	<u>(794,410)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos de compañías relacionadas	2,192,753	785,031
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	55,480	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(1,427,835)	(71,157)
Pagos efectuados a accionistas	(375,505)	(24,355)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>444,893</u>	<u>689,519</u>
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes a efectivo	(93,687)	(62,804)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>98,245</u>	<u>161,049</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u>4,558</u>	<u>98,245</u>
Actividades de financiamiento que no requirieron uso de efectivo:		
Eliminación de saldos con compañías relacionadas	US\$ <u>450,685</u>	<u>-</u>


 Juan Pablo Cedeño Loor
 Gerente General


 Carlos Vera Tomalá
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Agrícola El Naranjo S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Ecuador mediante escritura pública de constitución el 26 de agosto de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de octubre de 1982, posteriormente cambia su domicilio a la ciudad de Montecristi el 26 de septiembre de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de abril de 1987. Sus operaciones consisten principalmente en la cría de ganado vacuno y comercialización de ganado en pie.

Desde el año 1990, la Compañía se dedica a la actividad de cría y desarrollo de la ganadería con un hato que al 31 de diciembre de diciembre de 2019 alcanza las 2,120 cabezas de ganado vacuno (2,028 cabezas de ganado vacuno, en el 2018). Así también, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene sembradas 350 hectáreas de teca las cuales se encuentran en la fase de desarrollo; y además cuenta con 240 hectáreas utilizadas para el desarrollo de cultivos de ciclo corto, principalmente maíz (210 hectáreas, en el 2018).

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en las Haciendas El Charco, Napo y Montana, todas ubicadas en el Cantón San Vicente, provincia de Manabí.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$621,684 (US\$5,394,721, al 31 de diciembre de 2018) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo que mantiene con La Fabril S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, las cuales en el año 2019 fueron refinanciadas a largo plazo lo que permitió a la Compañía mejorar su posición de liquidez. Así también, en el año 2019 la Compañía presenta pérdidas netas por US\$202,225 originadas principalmente por la disminución en la venta de cabezas de ganado vacuno y flujo operativo negativo de US\$628,417. A continuación, un detalle de las principales acciones seguidas por la Administración que le permitirá administrar adecuadamente el riesgo de liquidez y mejorar sus resultados en el corto plazo

- Requerir del accionista principal el soporte financiero necesario que le permitirá a la Compañía atender sus gastos operacionales.
- Optimizar los costos y gastos en la operación de ganadería tanto en producción y administración.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 3 de septiembre de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable, menos los gastos de ventas.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 11 - Determinación del valor razonable de los activos biológicos – ganado vacuno con base a precios cotizados de mercado.
- Nota 12 – Vida útil y deterioro de edificios e instalaciones: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 16 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Medición de Valor Razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los activos biológicos – ganado vacuno que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Terrenos, Edificios e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de terrenos, edificios e instalaciones son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de terrenos al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Los terrenos, edificios e instalaciones se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de terrenos, edificios e instalaciones son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres y otros	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	<u>3 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Biológicos

De acuerdo a la NIC 41 "Agricultura" establece que un activo biológico es un animal vivo o una planta, el cual tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos.

La Compañía mantiene dentro de activos biológicos: i) plantaciones de maíz; ii) plantaciones de teca; y, iii) semovientes – ganado vacuno.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las plantaciones de maíz son cultivos de ciclo corto cuyo período de siembra y cosecha no exceden los 210 días hasta su comercialización, estas plantaciones son medidas al costo, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del período sobre el que se informa, el cual equivale a su valor razonable. La medición de las nuevas plantaciones se realiza al costo en el reconocimiento inicial y en períodos siguientes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene plantaciones de teca en desarrollo con una edad promedio de entre cuatro y cinco años. El costo de estas plantaciones incluye principalmente costos de semillas, mano de obra, fertilizantes, materiales y suministros que los cultivos requieren hasta estar listos para su período de corte; el cual se estima ocurra en un plazo de entre 15 y 20 años. Estas plantaciones son medidas al costo, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del período sobre el que se informa, el cual equivale a su valor razonable; a partir del año 12 de antigüedad de la plantación, la Compañía optará por reconocer los activos biológicos – plantaciones de teca a su valor razonable.

Los semovientes – ganado vacuno para venta a terceros, son medidos en el momento de su reconocimiento inicial al costo. Al final del período sobre el que se informa estos activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta; siempre que los semovientes hayan alcanzado un peso promedio de 260 kilos.

El valor razonable de los semovientes - ganado vacuno se ha categorizado en el nivel 3 de valor razonable – nota 2.d.iii, y se ha utilizado el enfoque de costo. La valoración de los semovientes considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de mercado para el año 2019 y los costos de producción (mano de obra, alimentos, insumos, materiales y vacunas) para el siguiente año.

Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.

(f) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros las inversiones de la Compañía en subsidiarias están registradas al costo neto de pérdidas por deterioro, excepto si las inversiones son clasificadas como mantenidas para la venta se contabilizan conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en resultados cuando surja el derecho de recibirlo.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o unas cuentas por cobrar vencidas por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser vendidos y recuperados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos y activos biológicos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de maíz y ganado vacuno, neto de impuesto a las ventas y descuentos otorgados, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño, la cual es claramente identificable, en el momento de la transferencia de los productos a los clientes. El precio de la transacción no contiene componentes variables a los precios previamente pactados; y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

NIIF 16 Contratos de Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como Arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento vigentes, por tanto, considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIIF 16 respecto del reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos.

Cuando existen, los contratos de arrendamiento en los que no se transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, califican como arrendamiento operativo y se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas, pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros.

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	-	40
Depósitos en bancos		<u>4,558</u>	<u>98,205</u>
	US\$	<u>4,558</u>	<u>98,245</u>

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Depósitos en bancos comprende los saldos en cuentas corrientes mantenidos en bancos locales por US\$4,558 (US\$98,205, en el 2018). Estos saldos no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	<u>5,942</u>	<u>18,441</u>
Otras cuentas por cobrar - corrientes:			
Anticipos a proveedores	US\$	4,316	6,680
Impuesto a la renta - crédito tributario	15	139,669	85,286
Funcionarios y empleados		31,597	31,486
Otras		<u>1,047</u>	<u>6,364</u>
	US\$	<u>176,629</u>	<u>129,816</u>
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:	US\$	<u>190,865</u>	<u>170,280</u>

El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario comprende principalmente los siguientes conceptos:

- Retenciones de impuesto a la renta por US\$14,534 (US\$7,675, en el 2018), correspondientes principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2019, las que serán compensadas con el impuesto a la renta por pagar de los siguientes períodos.
- Anticipo de impuesto a la renta del año 2019 por US\$47,524 (US\$59,198, en el 2018) y retenciones en la fuente no compensadas por valor de US\$6,859, en 2019. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha presentado la solicitud de devolución por un monto en agregado de US\$125,135 correspondiente a retenciones y anticipo de impuesto a la renta de los años 2019 y 2018.

Las otras cuentas por cobrar por US\$190,865 corresponden a valores por cobrar a funcionarios clave y compañías relacionadas, saldos que serán recuperados en los próximos dos años, los cuales no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales e insumos	US\$	<u>19,821</u>	<u>48,676</u>

En el 2019, los materiales e insumos de ganadería reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$656,622 (US\$667,502, en el 2018).

(10) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

	Proporción de participación			2019	2018
	2019	2018			
Otras inversiones - al costo:					
Inmobiliaria El Charco S. A.	20%	20%	US\$	586,637	586,637
Forestal Cabo Pasado S. A.	0.9%	0.9%		7,150	7,150
Costa Carey Costacareysa Constructora S. A.	20%	20%		500	500
Compañía de Transporte de Carga Pesada					
Virgen de Monserrate S. A. TRANSMONSERRATE	0.0%	12.5%		-	100
Camaronera Cabo Pasado Camcabopasado S. A.	5%	5%		100	100
Fabripalma S. A.	5%	5%		100	100
LF Manager Service LF-MANAGER S. A.	0.5%	0.5%		10	10
Montecristi Golf Club					
MONTECRISTIGOLF S. A.	0.10%	0.10%		10	10
Pescamanabita S. A.	0.001%	0.001%		1	1
Fideicomiso Marina Blue	-	-		500	500
			US\$	<u>595,008</u>	<u>595,108</u>

El 1 de octubre de 2019, la Compañía cedió los derechos de las acciones de Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate Transmonserrate S. A. a Holding La Fabril Holding Fabril S. A. por el valor de US\$100.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene participación en el capital accionario de Inmobiliaria El Charco S. A., compañía constituida en 1994 y cuyo objeto social se desarrolla en actividades de naturaleza inmobiliaria.

Mediante acta del 6 de marzo de 2019 se reúne la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria El Charco ICHA S. A. en donde se autorizó realizar la disolución y liquidación de la Compañía, además de distribuir el acervo social de la Compañía.

Se realizará la distribución de un terreno cuya extensión es de 51,476 mt², mismo que será dividido y adjudicado a cada uno de los accionistas en partes iguales. Los lotes adjudicados a favor de Agrícola El Naranja S. A. son los siguientes:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Lote 1: Lote de terreno ubicado en la vía San Vicente – Canoa, cantón San Vicente con un área de 9,173.56 mt²., cuyo valor razonable asciende a US\$1,059,850 de acuerdo al avalúo catastral del Municipio de San Vicente.
- Lote 2: Lote de terreno ubicado en la vía San Vicente – Canoa, cantón San Vicente con un área de 1,121.66 mt²., cuyo valor razonable asciende a US\$129,588 de acuerdo al avalúo catastral del Municipio de San Vicente.

A continuación, un detalle de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Inmobiliaria El Charco ICHA S. A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos	US\$	2,984,375	3,052,209
Pasivos		-	34,335
Patrimonio		2,984,375	3,017,875
Ingresos		-	-
Gastos		<u>24,195</u>	<u>203,918</u>

El 6 de noviembre de 2018, mediante Acuerdo Privado de Dación en Pago firmado por la Compañía y La Fabril S. A., se aprobó entregar como dación en pago 481.107 acciones de la empresa Inver-Aurea S. A. por un valor de US\$1,557,196, acordando que el medio de pago por dicha cesión sea considerado como abono a la deuda que mantiene Agrícola el Naranja S. A. con La Fabril S. A.

Como resultado de esta transacción la Compañía reconoció en sus estados financieros lo siguiente: i) compensación de cuentas por cobrar con Inver-Aurea S. A. un monto de US\$357,196; ii) baja por venta de inversiones en acciones de Inver-Aurea S. A. un monto de US\$481,107; iii) reversión del superávit por revaluación de acciones de Inver-Aurea S. A. un monto de US\$7,390; y iv) reconoció la utilidad en la venta de las acciones por un monto de US\$711,503.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	595,108	1,076,005
Venta de acciones a través de compensación de saldos por pagar		(100)	(481,107)
Compra de inversiones		<u>-</u>	<u>210</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>595,008</u>	<u>595,108</u>

(11) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Maíz	Teca	Semovientes	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	28,288	1,698,398	1,097,896	2,824,582
Adiciones		514,020	164,688	78,034	756,742
Incentivo forestal		-	(114,131)	-	(114,131)
Cambios en el valor razonable		-	-	475,891	475,891
Disminución debido a cosecha		(497,698)	-	(429,624)	(927,322)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		44,610	1,748,955	1,222,197	3,015,762
Adiciones		330,012	142,320	53,340	525,672
Cambios en el valor razonable		-	-	297,930	297,930
Disminución debido a cosecha		(331,232)	-	(270,032)	(601,264)
Muertes y bajas de inventario		-	-	(38,460)	(38,460)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	43,390	1,891,275	1,264,975	3,199,640

Al 31 de diciembre de 2019, los costos de inversión capitalizados a los activos biológicos por un monto de US\$525,672 (US\$756,742, en el 2018) corresponden a los costos incurridos por mano de obra, insumos, entre otros.

Las adiciones por cada tipo de activo biológico son como sigue:

- En el maíz, la adición de US\$330,012 corresponde a insumos por US\$195,122, mano de obra y jornales por US\$77,762 y otros por US\$57,128.
- En la teca, la adición de US\$142,320 corresponde a jornales por US\$128,300, asistencia técnica por US\$11,155 y otros por US\$2,865.
- En los semovientes, la adición de US\$53,340 corresponde únicamente a los nacimientos ocurridos durante el año.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca mediante Resolución No. MAGAP-PIIF-2017-0102-R del 11 de enero de 2017 resolvió autorizar el pago de US\$114,131 a favor de la Compañía por concepto del establecimiento y mantenimiento del primer año de la propuesta de reforestación económica comercial del proyecto Teca Fase I. La Compañía recibió el incentivo antes indicado durante el año 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un hato que alcanza las 2,120 cabezas de ganado vacuno (2,028 cabezas de ganado vacuno, en el 2018). El ganado es cárnico y se poseen diferentes razas tales como angus, senepol y cruces denominadas F1.

Un detalle de las hectáreas utilizadas en las plantaciones de maíz y teca, se resumen a continuación:

	2019		2018	
	Hectáreas	US\$	Hectáreas	US\$
Maíz	240	43,390	210	44,610
Teca	350	1,891,275	350	1,748,955
	<u>590</u>	<u>1,934,665</u>	<u>560</u>	<u>1,793,565</u>

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos – únicamente semovientes, cabezas de ganado vacuno, son medidos a su valor razonable, con base a los precios de activos de similares características, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior. La valoración de los semovientes considera información técnica del Grupo empresarial, de la estimación de los precios promedio de mercado para el año 2019 y los costos de producción (mano de obra, alimentos, insumos, materiales y vacunas) para el siguiente año.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos-semovientes, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, es decir, empleando el enfoque de mercado. Durante los años 2019 y 2018 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos - únicamente semovientes, cabezas de ganado vacuno están relacionadas principalmente con:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No. de cabezas de ganado vacuno	2,120	2,028
Edad promedio de los semovientes (meses)	74	60
Precio de referencia del mercado	600	600
Valor razonable por semoviente (US\$)	<u>604</u>	<u>603</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

En relación a sus plantaciones de teca, ciclo corto y semovientes la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que deben ser observadas en el territorio ecuatoriano para lo cual ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento y control. Adicionalmente, la Administración considera que siendo su actividad el cultivo de plantaciones de teca, ciclo corto y semovientes, el impacto de afectación al medio ambiente es mínimo.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la teca, plantaciones de ciclo corto y semovientes, el cual es fijado por el Gobierno mediante acuerdos emitidos por el Ministerio de Agricultura y Ganadería. La Compañía administra este riesgo principalmente a través de la tenencia de cultivos de pasto, debido a que posee el 100% de tierras propias de donde provienen sus activos biológicos.

Riesgos Climáticos y Otros

Las plantaciones de teca están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(12) Terrenos, Edificios e Instalaciones

El detalle y movimiento de los terrenos, edificios e instalaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	8,413,294	300,656	1,489,906	157,845	16,878	49,612	90,330	10,518,521
Adiciones		253,671	-	3,344	-	745	-	815,016	1,072,776
Transferencias		-	905,346	-	-	-	-	(905,346)	-
Ventas y bajas		-	-	(282,309)	-	-	-	-	(282,309)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		8,666,965	1,206,002	1,210,941	157,845	17,623	49,612	-	11,308,988
Adiciones		-	-	4,131	-	1,234	-	29,436	34,801
Transferencias		-	29,436	-	-	-	-	(29,436)	-
Ventas y bajas		(253,671)	-	(94,200)	-	(336)	-	-	(348,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	8,413,294	1,235,438	1,120,872	157,845	18,521	49,612	-	10,995,582
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(82,580)	(887,018)	(123,522)	(16,827)	(21,559)	-	(1,131,506)
Gasto de depreciación del año		-	(18,440)	(181,604)	(19,903)	(172)	(2,301)	-	(222,420)
Ventas y bajas		-	-	131,510	-	-	-	-	131,510
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(101,020)	(937,112)	(143,425)	(16,999)	(23,860)	-	(1,222,416)
Gasto de depreciación del año		-	(59,935)	(123,735)	(14,691)	(211)	(2,015)	-	(200,587)
Ventas y bajas		-	-	92,914	-	314	-	-	93,228
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(160,955)	(967,933)	(158,116)	(16,896)	(25,875)	-	(1,329,775)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	8,666,965	1,206,002	1,210,941	157,845	17,623	49,612	-	10,086,572
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	8,413,294	1,074,483	152,939	(271)	1,625	23,737	-	9,665,807

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Terrenos, Edificios e Instalaciones

En el año 2019, las adiciones de edificios e instalaciones incluyen principalmente: i) construcción de casa de guardia por US\$29,436 ubicada en el Cantón San Vicente; y, ii) compras de generador de energía eléctrica y bombas de agua por US\$4,131 ubicado en la ciudad de San Vicente.

En el año 2018, las adiciones de terrenos, edificios e instalaciones incluyen principalmente: i) adquisición de un terreno por un valor de US\$253,671 ubicado en Manta Urbanización Marina Blue con un área de 1,287 mt².; y, ii) construcción y amueblado del campamento agrícola para trabajadores por un monto de US\$908,689 ubicado en el Cantón San Vicente.

Terrenos, Edificios e Instalaciones en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, terrenos con valor en libros de US\$8,413,294 (US\$8,666,965, en el 2018) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 13).

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

		2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía	US\$	-	1,484,773
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios con garantía		1,420,589	1,365,109
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>1,420,589</u>	<u>2,849,882</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
<i>Importes en US dólares</i>						
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés fija	2019	Entre 8% - 10.08%	-	-	1,427,835	1,484,773
Préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés variable	2035 - 2038	Entre 8.5% - 11.83%	US\$ 1,420,589	1,420,589	1,365,109	1,365,109
			US\$ <u>1,420,589</u>	<u>1,420,589</u>	<u>2,792,944</u>	<u>2,849,882</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos con valor en libros de US\$8,413,294 (US\$8,666,965, en el 2018).

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los préstamos recibidos de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se han utilizado para la plantación de teca. Los plazos de los préstamos recibidos de la CFN tienen vencimientos hasta el año 2038 con pagos del principal al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>		
2035	US\$	301,869
2036		766,480
2037		83,395
2038		<u>268,845</u>

Condiciones de Contratos de Préstamo – Corporación Financiera Nacional B. P. (FN)

Teca Fase I

El 10 de mayo de 2015, mediante Resolución No. DIR-033-2015 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de la Compañía por un monto de US\$770,000 como sigue:

- Crédito directo – reembolso de activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$334,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: reembolso de las inversiones realizadas en el establecimiento de una plantación de 128.53 has. de Teca.
- Crédito directo –activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$436,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: financiamiento del fomento agrícola forestal y mantenimiento de 128.53 has. de Teca para los años subsiguientes.

El 8 de julio de 2015 la Compañía recibió el primer desembolso por US\$301,869, en octubre de 2017 se recibió el segundo desembolso por US\$83,395, en julio del 2018 se recibió el tercer desembolso por US\$86,885. A la fecha de los estados financieros, el saldo pendiente de recibir por un monto de US\$297,851 será desembolsado en períodos subsiguientes, como sigue:

<u>Años</u>		<u>Monto</u>
2024	US\$	114,131
2033		<u>183,720</u>
	US\$	<u><u>297,851</u></u>

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Teca Fase II

El 30 de mayo de 2016, mediante Resolución No. DIR-062-2016 emitida por el Directorio de la Corporación Financiera Nacional B. P. (CFN) se resolvió aprobar la solicitud de crédito a favor de la Compañía por un monto de US\$1,262,235 como sigue:

- Crédito directo – reembolso de activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$466,000; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: reembolso de las inversiones realizadas en el establecimiento de una plantación de 220.08 has. de Teca.
- Crédito directo –activo fijo (plantaciones forestales): i) monto: US\$796,235; ii) plazo: 20 años con 12 años de gracia; iii) tasa de interés: la vigente a la firma del contrato y reajutable cada 90 días; iv) pagos: un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses anuales después del período de gracia de 12 años; v) destino: financiamiento del fomento agrícola forestal y mantenimiento de 220.08 has. de Teca para los años subsiguientes.

El 13 de julio de 2016 la Compañía recibió el primer desembolso por US\$766,480, en julio de 2018 se recibió el segundo desembolso por US\$126,480 y en diciembre de 2019 se recibió el tercer desembolso por US\$55,480. A la fecha de los estados financieros, el saldo pendiente de recibir por un monto de US\$313,795 será desembolsado en períodos subsiguientes, como sigue:

<u>Años</u>		<u>Monto</u>
2020	US\$	38,480
2021		38,480
2023		77,760
2027		93,500
2031		35,852
2035		29,723
	US\$	<u>313,795</u>

Los contratos de préstamo con la CFN requieren que la Compañía mantenga una relación patrimonio/activo total mínimo del 20%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia de los créditos una cobertura de garantía mínima, la cual será cubierta con las plantaciones de teca. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	<u>37,855</u>	<u>47,885</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	566	3,820
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		3,883	62,397
SalDOS con accionistas		125,949	501,454
Beneficios a empleados	16	18,509	46,897
Otras		<u>28,752</u>	<u>46,743</u>
	US\$	<u>177,659</u>	<u>661,311</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a compras de medicina e insumos para ganadería por US\$37,931 (US\$47,885, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 120 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido	US\$	<u>3,592</u>	<u>20,283</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en los años 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en los años 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2019 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% a la pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(202,225)	140,014
Impuesto a la renta		<u>(3,592)</u>	<u>(20,283)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(205,817)</u>	<u>119,731</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	-	33,525
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		19,749	156,473
Impuesto diferido reconocido		(3,592)	(20,283)
Ingresos no objeto de renta		<u>(19,749)</u>	<u>(189,998)</u>
	US\$	<u>(3,592)</u>	<u>(20,283)</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	85,286	-	18,413	-
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		<u>54,383</u>	-	<u>66,873</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>139,669</u>	<u>-</u>	<u>85,286</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres periodos fiscales posteriores al 2018 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

En agosto de 2019, mediante Trámite No.: 113082019011464 la Compañía representada legalmente por el Sr. Juan Pablo Cedeño Loor, presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo de pago indebido tendente a conseguir que se le reintegre el valor de US\$59.198 correspondiente al anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2018.

Activo por Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de activo por impuesto diferido reconocido por US\$23,875 (US\$20,283, en el 2018), es atribuible a los planes de beneficios definidos.

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	4,175	5,047
Beneficios sociales (principalmente legales)		14,334	19,129
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	22,721
Reserva para pensiones de jubilación patronal		196,233	203,942
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>56,266</u>	<u>55,065</u>
	US\$	<u>271,008</u>	<u>305,904</u>
Pasivos corrientes	US\$	18,509	46,897
Pasivos no corrientes		<u>252,499</u>	<u>259,007</u>
	US\$	<u>271,008</u>	<u>305,904</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	191,282	48,535	239,817
Renoncido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		13,504	4,666	18,170
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(7,045)	(183)	(7,228)
Costo financiero		<u>7,747</u>	<u>2,084</u>	<u>9,831</u>
		<u>14,206</u>	<u>6,567</u>	<u>20,773</u>
Renoncido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		<u>(637)</u>	<u>(37)</u>	<u>(674)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(909)</u>	-	<u>(909)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		203,942	55,065	259,007
Renoncido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		4,086	1,268	5,354
Reversión de reservas por trabajadores salidos		(17,644)	(2,212)	(19,856)
Costo financiero		<u>7,546</u>	<u>2,145</u>	<u>9,691</u>
		<u>(6,012)</u>	<u>1,201</u>	<u>(4,811)</u>
Renoncido en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		<u>(1,174)</u>	<u>(73)</u>	<u>(1,247)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(1,697)</u>	-	<u>(1,697)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>196,233</u>	<u>56,266</u>	<u>252,499</u>

(Continúa)

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	US\$	10,537	11,971
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		110,347	107,035
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>75,349</u>	<u>84,936</u>
	US\$	<u><u>196,233</u></u>	<u><u>203,942</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.58%	5.04%
Tasa de incremento salarial	0.60%	1.08%
Tasa de rotación	-12.12%	9.09%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$	(199,695)	(56,376)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%		<u>196,479</u>	<u>56,174</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración, ventas y generales en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	203,650	205,550
Beneficios sociales		83,969	72,233
Participación de trabajadores		-	22,721
Jubilación patronal y desahucio		<u>16,413</u>	<u>872</u>
	US\$	<u>304,032</u>	<u>301,376</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

		2019	2018
Acciones autorizadas		1,916,974	1,916,974
Acciones suscritas y pagadas		<u>1,916,974</u>	<u>1,916,974</u>

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aporte para Futura Capitalización

En años previos los accionistas de la Compañía entregaron aportes en efectivo para futuro aumento de capital por un monto en agregado de US\$2,333,741, como sigue; US\$529,817 en el año 2010; ii) US\$700,608 en el año 2011; iii) US\$53,000 en el año 2012; y, iv) US\$1,050,316 en el año 2014.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 13 de noviembre de 2019, los accionistas resolvieron transferir el saldo de aporte para futura capitalización a reserva especial de capital por un monto de US\$2,333,741.

Reserva Especial de Capital

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de diciembre de 2019, se resuelve por unanimidad reclasificar de las cuentas por pagar no corrientes a cargo de Holding Montecristi Holdmontecristi S. A. un monto de US\$990,441 a una cuenta de reserva especial de capital, a fin de mantener dichos valores como inversión dentro del patrimonio. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía ó cuando los accionistas consideren que no es necesario mantener dicha reserva; y puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", esperada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(h)).

(18) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	4,558	98,245
Cuentas por cobrar comerciales	8		5,942	18,441
Otras cuentas por cobrar	8		176,629	129,816
Otras cuentas por cobrar, no corrientes	8		<u>190,865</u>	<u>170,280</u>
		US\$	<u>377,994</u>	<u>416,782</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes previamente calificados y a clientes minoristas con un monto de crédito previamente establecido de acuerdo a su capacidad financiera y gestión comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes no representan un riesgo de crédito para la Compañía. La Compañía no establece una estimación para pérdidas crediticias.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar bienes	US\$	<u>5,942</u>	<u>18,441</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2019

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		Valor bruto	Valor bruto
Vencidas de 1 a 30 días	US\$	<u>5,942</u>	<u>18,441</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,558 al 31 de diciembre de 2019 (US\$98,245, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Alta Gerencia conjuntamente con la Junta Directiva tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Alta Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto plazo, mediano y largo plazo así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

31 de diciembre de 2019					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 6 a 20 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1,420,589	2,032,235	-	-	2,032,235
Cuentas por pagar comerciales	37,855	37,855	37,855	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	177,659	177,659	177,659	-	-
US\$	<u>1,636,103</u>	<u>2,247,749</u>	<u>215,514</u>	<u>-</u>	<u>2,032,235</u>
31 de diciembre de 2018					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 6 a 20 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 2,849,882	4,579,434	877,835	606,938	3,094,661
Cuentas por pagar comerciales	47,885	47,885	47,885	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	661,311	661,311	-	661,311	-
US\$	<u>3,559,078</u>	<u>5,288,630</u>	<u>925,720</u>	<u>1,268,249</u>	<u>3,094,661</u>

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía, principalmente, mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital, con tasa variable y mediante una titularización de flujos de tasa fija.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable: Pasivos financieros	US\$ <u>-</u>	<u>1,365,109</u>
Tasa de interés fija: Pasivos financieros	US\$ <u>1,420,589</u>	<u>1,484,773</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$9,829, en el 2018. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(19) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	7,585,834	8,731,657
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(4,558)</u>	<u>(98,245)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>7,581,276</u>	<u>8,633,412</u>
Total patrimonio	US\$	<u>6,433,793</u>	<u>5,705,388</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.18</u>	<u>1.51</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio administrativo y financiero	US\$	56,558	56,558
Ingresos por reembolsos		16,898	-
Venta de activos fijos		4,500	289,023
Venta de acciones		-	1,557,196
Intereses pagados		<u>-</u>	<u>62,522</u>

En el año 2019, la Compañía efectuó venta de activos fijos a la compañía relacionada La Fabril S. A. un monto de US\$4,500. A la fecha de los estados financieros, no están pendiente de recuperar los saldos con la fabril S. A..

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Activos:		
Cuentas por cobrar - corrientes:		
Energy & Palma Energypalma S. A.	US\$ -	57,821
Inver Aurea S. A.	-	1,908
Forestal Cabo Pasado S. A.	4,711	4,711
La Fabril S. A.	-	24,251
	<u>US\$ 4,711</u>	<u>88,691</u>
Cuentas por cobrar - no corriente:		
Fideicomiso Marina Blue	US\$ 57,662	30,092
Inmobiliaria el Charco Icha S. A.	61,999	58,000
Bluegrass Holding S. A.	-	37,742
Forestal Cabo Pasado S. A.	1,041	1,041
Costa Carey S. A.	12,069	9,500
Camaronera Cabo Pasado	-	28,796
Camcabopasado S. A.	-	-
	<u>US\$ 132,771</u>	<u>165,171</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - corrientes:		
La Fabril S. A.	US\$ 617,830	3,519,645
Palmeras del Pacífico S. A.	-	1,816
Inmobiliaria Ingonare S. A.	-	6,525
Pescamanabita S. A.	1	1
Extractora Agrícola Río Manso S. A.	-	56,424
Camaronera Cabo Pasado	-	100
Camcabopasado S. A.	-	100
Fabripalma S. A.	-	100
LF Manager Service LF_Manager S. A.	-	10
	<u>US\$ 617,831</u>	<u>3,584,621</u>
Cuentas por pagar - no corrientes:		
La Fabril S. A.	US\$ 4,388,099	367,778
Forestal Cabo Pasado S. A.	691,302	671,724
Holding la Fabril Holdingfabril S. A.	-	289,449
	<u>US\$ 5,079,401</u>	<u>1,328,951</u>

Los saldos por pagar a corto plazo con La Fabril S. A. por US\$617,830 (US\$3,519,645, en el 2018) corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, los cuales serán cancelados en un plazo de 360 días y no devengan intereses.

Los saldos por pagar a largo plazo con La Fabril S. A. por US\$4,388,099 (US\$367,778, en el 2018) corresponden a préstamos recibidos para las plantaciones de teca, los cuales serán cancelados en un plazo de hasta 3,600 días y no devengan intereses (una vez que la teca esté disponible para su comercialización).

Los saldos por pagar a largo plazo con Forestal Cabo Pasado S. A. por US\$691,302 (US\$671,724, en el 2018) corresponden a préstamos recibidos para las plantaciones de teca, los cuales serán cancelados en un plazo de hasta 1,800 días y no devengan intereses.

En julio de 2019 mediante acuerdo privado celebrado entre la Compañía y los señores Gonzalez Artigas Emen se celebró una cesión de derechos de cobro por un monto total de US\$450,685 correspondiente a saldos por pagar que la Compañía mantenía a favor de La Fabril S. A.. Como contraparte, la Compañía entregó un terreno por un monto de US\$253,671 para saldar esta obligación, por consiguiente, a la fecha de los estados financieros la Compañía reconoció en resultados un monto de US\$197,014.

(Continúa)

Agrícola El Naranja S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Semoviente	US\$	306,640	387,970
Maiz		439,531	305,082
Heno		-	1,300
Atún		-	2,940
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		<u>297,930</u>	<u>475,891</u>
	US\$	<u><u>1,044,101</u></u>	<u><u>1,173,183</u></u>

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	656,622	667,502
Gasto de personal	16		304,032	301,376
Gasto de insumos de producción y materiales			236,358	243,630
Gasto de depreciación	12		200,587	222,420
Gasto de mantenimiento			33,695	30,421
Gasto de combustibles y lubricantes			22,279	26,873
Gasto de servicios básicos			16,282	22,294
Gasto de seguros			15,905	17,476
Gasto de arriendo			-	9,450
Gasto de honorarios profesionales			5,270	4,626
Otros			-	87,313
		US\$	<u><u>1,491,030</u></u>	<u><u>1,633,381</u></u>

(23) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Agrícola El Naranjo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos:			
Utilidad en venta de acciones (nota 10)	US\$	-	711,503
Utilidad en venta de activos fijos		10,502	198,543
Servicios administrativo y financiero		56,558	56,558
Recuperación de costos e inventarios		53,340	41,340
Cesión de derechos de cobro (nota 20)		197,014	-
Otros		<u>27,001</u>	<u>7,631</u>
	US\$	<u>344,415</u>	<u>1,015,575</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de activos fijos	US\$	-	(127,376)
Otros		<u>(75,853)</u>	<u>(102,230)</u>
	US\$	<u>(75,853)</u>	<u>(229,606)</u>

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados a instituciones financieras	US\$	11,820	143,518
Intereses pagados a terceros		<u>15,631</u>	<u>62,522</u>
	US\$	<u>27,450</u>	<u>206,040</u>

(25) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La industria donde opera el Grupo de la Compañía ha sido clasificada como esencial, en toda su cadena productiva y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.