

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La compañía AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A., fue constituida en la ciudad de Santo Domingo mediante escritura pública del 03 de agosto de 2001 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 01-G-DIC-0009105 el 03 de agosto del mismo año.

El objeto social de la compañía comprende las actividades de explotaciones agrícolas de ciclo corto, de siembra, de explotación de oleaginosas, especialmente de palma africana. Puede desarrollar cualquier otro tipo de aprovechamiento agrícola o pecuario en los terrenos que le pertenezcan o de los que posteriormente adquieran.

El domicilio principal de la compañía es en la ciudad de Quevedo, pudiendo abrir en el futuro, otras sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del exterior.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Las siguientes Normas interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Impactos de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

La compañía no ha efectuado la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos, dado a que al 31 de diciembre de 2019, no registra contratos de arrendamiento que sean parte o afecten en periodos futuros la operatividad de la compañía.

Impactos de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La adopción de la CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020

NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las modificaciones a las referencias al marco conceptual de las normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14; NIC 1, 8, 34, 37, 38; y, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2 Bases de presentación

Los estados financieros de la empresa AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A. han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Las notas acompañantes de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron preparadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF PYMES).

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.5 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación y medición de los activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Deterioro de los activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI), cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 3 años vencidos,

lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

• ***Clasificación y medición de los Pasivos Financieros***

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de

acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9; y
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

a. Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios de arrendamiento.

b. Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron por transacciones comerciales con compañías que conforman el grupo, y que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

4.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

4.7 Anticipos a proveedores y otros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.8 Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

- 4.8.1 Medición inicial.-** Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- 4.8.2 Medición posterior.-** Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
- 4.8.3 Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida Útil (en años)
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones eléctricas	10
Vehículos	5
Equipo de Cómputo	3

- 4.8.4 Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

4.10 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía, antes de liquidar el impuesto a las ganancias, y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.11 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas.

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.

- Las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

4.12 Impuestos.

4.12.1 Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

4.12.2 Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.

4.12.3 Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente.** - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- **Impuesto a las ganancias diferido.** - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.13 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.14 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.15 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes agrícolas: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de las actividades de explotaciones agrícolas de ciclo corto, de siembra, de explotación de oleaginosas, especialmente de palma africana.

Adicionalmente, la compañía reconoce que se pueden generar ingresos tales como:

- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

4.16 Costos y gastos

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.17 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra parametrizados con las resoluciones y disposiciones del ministerio del medio ambiente para que su impacto sea mínimo.

4.18 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.19 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- *Provisión por cuentas incobrables.*- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de

crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

- *Provisión por valor neto realizable de inventarios.*- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.
- *Impuestos diferidos.*- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- *Vidas útiles y valores residuales.*- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

AGROOLEAGINOSAS LOS RÍOS OLEORIOS S.A.*Notas a los estados financieros (continuación)**Expresado en dólares***6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Caja General	USD \$	23,858.25	1,588.63
B. Pichincha (Ganadolar) Ahor		14.59	14.59
Internacional		32,251.30	165,843.65
Banco Produbanco		22,187.02	22,187.02
Banco Bolivariano Cta Cte 2005014972		49,324.42	-
Banco Pacifico Cta Cte 07816375		4,048.58	145,187.77
Banco Guayaquil 0008741697		207,402.05	-
	USD \$	<u>339,086.21</u>	<u>334,821.66</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Clientes	USD \$	2,643,273.13	3,811,469.57
Prov-ctas Incobrables.		(87,803.15)	(87,803.15)
	USD \$	<u>2,555,469.98</u>	<u>3,723,666.42</u> (*)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Se refiere a:

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.*Notas a los estados financieros (continuación)**Expresado en dólares*

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Cuentas por liquidar	USD \$	50,495.19	32,691.07
Préstamos al personal		12,913.64	16,844.15
Cuentas por cobrar de bienes y servicios		<u>104,868.49</u>	<u>-</u>
	USD \$	<u>168,277.32</u>	<u>49,535.22</u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Anticipo proveedores	USD \$	465.660,19	417.730,88
Seguros		<u>18.076,03</u>	<u>22.228,70</u>
	USD \$	<u>483.736,22</u>	<u>439.959,58</u>

10. INVENTARIOS

Inventarios en proceso, se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Proveeduría De Bodega	USD \$	212.688,36	176.826,10
Producto Terminado Aceite		1.126.747,00	617.970,10
Producto Terminado Cuesco		<u>-</u>	<u>11.589,00</u>
	USD \$	<u>1.339.435,36</u>	<u>806.385,20</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	ACTIVOS FIJOS			DEPRECIACIÓN ACUMULADA			Valor neto		
	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31-Dic-2019	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones		Ajustes	Saldo al 31-Dic-2019
TERRENOS RURALES	112,100.00	15,000.00	-	127,100.00	-	-	-	-	127,100.00
TERRENOS URBANOS	49,547.98	-	(49,547.98)	-	-	-	-	-	-
Maquinarias industriales	3,757,628.76	113,483.30	-	3,871,112.06	(2,911,094.92)	(204,678.24)	-	(3,115,773.16)	755,338.90
Equipos De Computación	14,589.32	964.29	-	15,553.61	(13,121.81)	(372.48)	-	(13,494.29)	2,059.32
Muebles Y Enseres	23,480.01	-	-	23,480.01	(21,742.67)	(606.12)	-	(22,348.79)	1,131.22
Equipos De Comunicación	6,139.78	-	-	6,139.78	(5,696.93)	-	-	(5,696.93)	442.85
Vehiculos	193,859.68	-	-	193,859.68	(117,195.67)	(11,892.93)	-	(129,088.60)	64,771.08
Instalaciones Eléctricas	166,118.27	45,116.46	49,547.98	260,782.71	(162,410.33)	(5,312.35)	-	(167,722.68)	93,060.03
Equipos De Laboratorio	11,087.99	-	-	11,087.99	(9,277.32)	-	-	(9,277.32)	1,810.67
Edificios	1,291,413.47	-	-	1,291,413.47	(573,017.12)	(68,029.94)	-	(641,047.06)	650,366.41
Seguridad	4,141.23	-	-	4,141.23	(1,296.74)	(216.04)	-	(1,512.78)	2,628.45
Equipo Semipesado	111,703.57	-	(450.86)	111,252.71	(90,859.13)	-	-	(90,859.13)	20,393.58
Maquina Manipuladora Cargadora	88,000.00	-	-	88,000.00	(32,266.52)	(8,799.96)	-	(41,066.48)	46,933.52
Equipo Caterpillar Modelo 236d Pin	54,500.00	-	-	54,500.00	(908.34)	(5,450.04)	-	(6,358.38)	48,141.62
Remolque Tipo Volteo	-	9,821.43	-	9,821.43	-	-	-	-	9,821.43
Tractor Jhonfeere	-	32,500.00	-	32,500.00	-	(2,437.47)	-	(2,437.47)	30,062.53
TOTAL:	5,884,310.06	216,885.48	(450.86)	6,100,744.68	(3,938,887.50)	(307,795.57)	-	(4,246,683.07)	1,854,061.61

Notas a los estados financieros
Expresado en dólares

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía.

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Activo por impuesto a la renta diferido	USD \$	5.648,58 (*)	-
	USD \$	<u>5.648,58</u>	<u>-</u>

(*) Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo inicial al 31/Dic/2018	Incremento del año	Reversiones del año	Saldo final al 31/Dic/2019
Activos por impuestos diferidos por Diferencias Temporales	-	5.648,58 a)	-	5.648,58

a) La generación del incremento del año 2019 es la siguiente:

Cuenta	Diferencia Temporal	Tasa de I. Renta aplicada	Activo por Impuesto Diferido
Jubilación Patronal	17.413,10	25%	4.353,28
Bonificación por Desahucio	5.181,22	25%	1.295,31
TOTAL			<u>5.648,58</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresado en dólares

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<u>Deudas Corto Plazo</u>		
Préstamos bancarios	USD \$ 2,568,968.07 (i)	2,550,000.00
Sobregiros	246,220.66	242,858.03
Intereses Acum. Por Pagar Inst. Financ.	53,485.04	33,912.90
	USD \$ <u>2,868,673.77</u>	<u>2,826,770.93</u>
<u>Deudas Largo Plazo</u>		
Préstamos bancarios	363,438.40 (i)	695,919.40
	USD \$ <u>363,438.40</u>	<u>695,919.40</u>

(i) Préstamos Bancarios

Se refiere a obligaciones bancarias efectuadas para capital de trabajo, a continuación, el detalle:

Entidad	No. Operación	Fechas de		Tasa de interés	Monto	Saldos	
		Emisión	Vencimiento			Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha (*)	3612940-00	24/12/2019	24/6/2020	8.95%	220,000.00	220,000.00	-
Banco Pichincha (*)	3464464-00	30/9/2019	28/3/2020	8.95%	450,000.00	450,000.00	-
Banco Pichincha (*)	3490677-00	31/10/2019	28/4/2020	8.95%	900,000.00	900,000.00	-
Banco Bolivariano (**)	0-200006650	18/7/2019	16/1/2020	8.90%	404,302.18	403,968.07	-
Banco Bolivariano (**)	0-310157	30/9/2019	3/1/2020	8.89%	200,000.00	200,000.00	-
Banco Bolivariano (**)	0-310432	15/10/2019	13/1/2020	8.89%	395,000.00	395,000.00	-
Banco Pacífico (**)	275673	27/12/2017	29/11/2020	8.83%	695,919.40	-	363,438.40
Totales:						<u>2,568,968.07</u>	<u>363,438.40</u>

(*) Los préstamos de Banco Pichincha cuentan con garantía hipotecaria de la planta de producción de la compañía.

(**) Los préstamos de Banco Bolivariano y Banco Pacífico se encuentran garantizados por avales personales por parte de los accionistas.

14. PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Proveedores	USD \$ 164,200.62	397,892.23
	USD \$ <u>164,200.62</u>	<u>397,892.23</u>

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Expresado en dólares

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
OBLIGACIONES CON EL IESS		
9,35% Aporte Personal	USD \$ -	2,655.91
12.15% Aporte Patronal	-	3,414.74
Fondo De Reservas	1,917.65	1,917.65
BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		
Décimo Tercer Sueldo	USD \$ 595.60	1,826.73
Décimo Cuarto Sueldo	12,531.26	17,406.15
Vacaciones	44,217.14	63,471.40
15 % Participación Empleados	10,150.62	22,846.62
	<u>USD \$ 69,412.27</u>	<u>113,539.20</u>

16. IMPUESTOS**16.1 Activos y Pasivos del Año Corriente**

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<u>Activos por Impuestos Corrientes:</u>		
Iva Pagado	76.43	76.43
Impuestos Retenidos	287,850.06	219,446.95
Impuestos Retenidos Años Anteriores	128,074.42	128,074.42
Impuestos Retenidos Año 2016	6,371.36	6,371.36
Total:	<u>422,372.27</u>	<u>353,969.16</u>
<u>Pasivos por Impuestos Corrientes:</u>		
Retenciones IVA	2,774.09	5,809.80
IVA por pagar	1,057.38	678.19
IMP. Renta	54,188.61	74,445.24
Retenciones FUENTE	12,404.66	20,995.05
<u>Otros Impuestos</u>		
Retención Fedapal	4,674.29	4,674.29
Retención Ancupa	8,728.25	8,728.25
Retención Aexpalma	533.89	533.89
	<u>USD \$ 84,361.17</u>	<u>115,864.71</u>

16.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	Año terminado	
	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	67,670.14	152,178.55
15% Participación Trabajadores	¹ (10,150.52)	(22,826.78)
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	57,519.62	129,351.77
Gastos no deducibles	168,312.88	177,507.24
(-) Deducciones adicionales	(9,078.08)	(9,078.08)
Utilidad (pérdida) tributaria	216,754.42	297,780.93
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
25% Impuesto a la renta causado	54,188.61	74,445.23
Total	54,188.61	74,445.23
Anticipo calculado (2)	-	180,610.78
Retenciones en la Fuente realizadas en el período	(287,850.06)	(219,446.95)
Crédito tributario de años anteriores	(134,445.78)	-
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	(134,445.78)
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	(368,107.23)	(173,281.95)

(1) De conformidad con disposiciones legales, a partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

(2) El 30 de diciembre del 2019, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó un proyecto de ley presentado por el Presidente de la República y lo promulgó como la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria", que contiene numerosas medidas de reforma tributaria directa e indirecta, cuyo objetivo es simplificar el sistema de impuestos y aumentar los ingresos fiscales. La ley fue publicada en el Registro Oficial el 31 de diciembre del 2019 y es efectiva a partir del 1 de enero del 2020. Las principales reformas en la ley promulgada son como sigue:

- En el artículo 20 de la Ley, se establecen cambios al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el que se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente realizadas en ese año. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto renta.
- Se establece el pago de la Contribución Única y Temporal, para sociedades que hayan generado ingresos mayores o iguales a USD 1.000,000.00 (un millón de dólares) en el ejercicio fiscal 2018, este pago se efectuará durante los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 sobre dichos ingresos. Cabe señalar que la misma no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años señalados, de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Ingresos imponibles</u>	<u>Tarifa %</u>
US\$1 millón a US\$5 millones	0.10
US\$5 millones a US\$10 millones	0.15
Sobre los US\$10 millones	0.20

El pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año y no debe ser mayor al 25% del impuesto a la renta causado en 2018.

- El límite sobre la deducción de los costos y gastos de promoción y publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si se incurre en gastos de publicidad o patrocinio en relación con atletas, programas deportivos o proyectos previamente aprobados por las entidades estatales de Ecuador, el límite no se aplicará y los gastos incurridos son 100% deducibles.
- Las provisiones efectuadas por la jubilación patronal o desahucio que el empleador ha considerado como un gasto deducible pero que no se han pagado efectivamente a los empleados deben considerarse como ingresos de origen ecuatoriano.
- A partir del 1 de enero de 2021, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios

registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano.

- **Deducibilidad de intereses**

La restricción sobre la deducción de intereses en préstamos del exterior con partes relacionadas otorgadas a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en 300% del patrimonio. Para las otras compañías y trabajadores independientes o emprendedores, la restricción se cambia al 20% de las utilidades de la empresa antes de la participación de trabajadores, más intereses, impuesto a las ganancias, depreciación y amortización.

Con respecto a los préstamos locales, la restricción bajo la cual los gastos por intereses no son deducibles, consistente en que la tasa de interés sobre el préstamo excede la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador para préstamos locales ahora se aplica solo a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y comunitaria.

- **Impuesto a la Salida de Divisas - Los cambios al ISD incluyen lo siguiente:**

- Exenciones para préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en activos o derechos que representan capital; y,
- Los dividendos pagados en el extranjero generalmente están exentos del ISD a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tienen individuos o empresas residentes o domiciliadas en Ecuador en su cadena de accionistas que también son accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

Precios de transferencia - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas por las transacciones efectuadas en 2019. Cabe señalar que la compañía no se encuentra obligado del informe integral de precios de transferencia por no cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Anticipo Clientes	USD \$	690,489.93	572,319.91
	USD \$	<u>690,489.93</u>	<u>572,319.91</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Prov. Acumulada De Jubilación Patronal	USD \$	47.988,28 (i)	81.436,00
Prov. Acumulada De Desahucio		16.544,09 (i)	31.127,00
	USD \$	<u>64.532,37</u>	<u>112.563,00</u>

(i) Provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio

Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019, de estas provisiones fueron:

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.*Notas a los estados financieros (continuación)**Expresado en dólares*

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-18	Provisiones	Liquidaciones	Ajustes	Ganancia / pérdida actuarial	Saldo al 31-12-19
Jubilación Patronal	USD \$	81,436.00	17,412.35	(24,105.74)	(13,120.80)	(13,633.53)	47,988.28
Bonificación por Desahucio		31,127.00	5,181.94	(11,686.83)	(2,160.51)	(5,917.51)	16,544.09
	USD \$	112,563.00	22,594.29	(35,792.57)	(15,281.31)	(19,551.04)	64,532.37

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el otro resultado integral.

Mediante el suplemento 476 del Registro Oficial del 13 de agosto de 2018, fue expedido el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en el que se establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en el que el contribuyente realice la cancelación de la obligación por la cual se realizó la provisión.

De acuerdo a la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida mediante registro oficial del 31 de diciembre de 2019, indica que, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano, esta modificación entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2021.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, el capital suscrito y pagado es de USD \$1,208,400 dividido en 801,880 acciones con un valor nominal de US\$1, el capital accionario se encuentra compuesto como sigue:

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Expresado en dólares

Socios	Acciones	Valor nominal	Capital Social 2018 - 2019	%
Joffre Santiago Alvarez Arellano	23,243.00	USD 1	23,243.00	2%
José Chong- Qui Lang Long	7,546.00	USD 1	7,546.00	1%
Chi Kuan Chu Tai	6,508.00	USD 1	6,508.00	1%
Segundo Samuel Dillon Chiang	237,858.00	USD 1	237,858.00	20%
Paulo Cesar Giler Montesdeoca	25,971.00	USD 1	25,971.00	2%
Tai Sheung Hung Chu	5,000.00	USD 1	5,000.00	0.4%
Javier Macias Zambrano	32,458.00	USD 1	32,458.00	3%
José Wilfrido Macías Zambrano	72,033.00	USD 1	72,033.00	6%
MAJID S.A.	12,472.00	USD 1	12,472.00	1%
Sixto Jorge Manobanda Cedefio	426,781.00	USD 1	426,781.00	35%
Andrés Ricardo Mejía Alcivar	6,508.00	USD 1	6,508.00	1%
Pan Chen Silu	6,508.00	USD 1	6,508.00	1%
QUEVEXPORT S.A.	259,526.00	USD 1	259,526.00	21%
José Luis Quintana Galvez	9,494.00	USD 1	9,494.00	1%
Molke Gonzalo Quintana Peña	7,805.00	USD 1	7,805.00	1%
ROQUE SANTIERO CIA. LTDA.	6,508.00	USD 1	6,508.00	1%
María del Carmen Rosales Junco	19,483.00	USD 1	19,483.00	2%
Bélgica Edmila Sánchez Valarezo	20,971.00	USD 1	20,971.00	2%
José Antonio Viscarra Verdezoto	6,508.00	USD 1	6,508.00	1%
Hector Hugo Zamora Velez	13,778.00	USD 1	13,778.00	1%
Judith del Rocio Zuñiga Macias	1,441.00	USD 1	1,441.00	0.1%
Totales:	1,208,400.00		1,208,400.00	100%

19.2 Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.*Notas a los estados financieros (continuación)**Expresado en dólares*

DESCRIPCIÓN	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Aceite Rojo	USD \$ 14,331,705.78	22,023,456.16
Cuesco	1,066,417.15	1,822,146.73
Bonificación	-	30,364.57
Fibra	1,647.03	-
INGRESOS DE ACTIVIDADES NO ORDINARIAS		
Chatarra	3,973.11	5,452.03
Lodo Del Tricanter	66,063.53	63,824.91
Otros Ingresos	33,440.14	12,692.37
TOTAL INGRESOS	USD \$ <u>15,503,246.74</u>	<u>23,957,936.77</u>

21. COSTOS Y GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Costos de Ventas	14,724,609.99	23,002,408.81
	USD \$ <u>14,724,609.99</u>	<u>23,002,408.81</u>
Gastos de Administración	423,108.99	518,603.17
Gastos Financieros	287,857.62	284,746.24
	USD \$ <u>710,966.61</u>	<u>803,349.41</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS:	USD \$ <u>15,435,576.60</u>	<u>23,805,758.22</u>

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**22.1 Gestión de Riesgos Financieros**

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

- **Riesgo de Mercado.-** Las ventas de la compañía provienen principalmente de las actividades de explotaciones agrícolas de ciclo corto, de siembra, de explotación de oleaginosas, especialmente de palma africana, el cual es un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores del sector. Cabe señalar que la compañía tiene actividad en el mercado nacional y debido a la diversidad de contenidos que contienen sus obras han sido aceptadas en el mercado. Sin embargo, en 2020 debido a la pandemia de COVID 19, la comercialización puede verse afectada.

- **Riesgo de Crédito.-** El riesgo de crédito surge del eventual incumplimiento de obligaciones contractuales de clientes o deudas por cobrar a sus compañías relacionadas, resultando en una pérdida financiera, la clientela de la compañía son locales y del exterior.
- **Riesgo de tipo de cambio.-** La compañía localmente registra sus operaciones en moneda local, dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, se encuentra expuesta a la fluctuación de Euros/Dólares dado a que la compañía realiza operaciones de compra, para lo cual la compañía realiza una evaluación de los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de acuerdo a la NIC 21.
- **Riesgo de Liquidez.-** Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación del efectivo y equivalente.

- 22.2 Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. CONTINGENTES

A la fecha de emisión de este informe de acuerdo a lo indicado los Asesores Legales de la compañía no se mantienen procesos legales como demandado y/o demandante.

24. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Mediante Decreto Ejecutivo Nro. 1017 de 16 de marzo de 2020, el Presidente Constitucional de la República del Ecuador, licenciado Lenín Moreno Garcés, declara el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de coronavirus (COVID-19) por parte de la Organización Mundial de la Salud. Las respuestas globales al brote de la enfermedad Corona Virus 2019 (COVID-19) continúan con su rápida evolución. El COVID-19 ya tiene un impacto significativo en los Mercados Financieros Globales, y pudiese tener implicaciones contables en las actividades de la Compañía, a pesar que las actividades de alimentos son de las menos afectadas por la pandemia, la Administración está enfocando sus esfuerzos para mitigar los impactos por la pandemia.

A la fecha de presentación de los Estados Financieros a más de lo indicado en los párrafos anteriores no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.


Ing. Juan Carlos Veloz Vallejo
GERENTE GENERAL


Lcdo. Héctor Hugo Zamora Vélez
CONTADOR

AGROOLEAGINOSAS
LOS RIOS
OLEORIOS S.A.