

ADAMA ANDINA B.V. (Sucursal Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas:

ADAMA ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR)

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de ADAMA ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ADAMA ANDINA B.V. (SUCURSAL ECUADOR), al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIFs.

Fundamentos de la opinión

Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los Estados Financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)

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

Asuntos de Énfasis

- Como se indica en la nota 1 "Pérdidas acumuladas" a los Estados Financieros, al 31 de diciembre de 2019 la Sucursal informa en sus estados financieros individuales pérdidas acumuladas por US\$620,514. Nuestra opinión no se modifica por esta cuestión.

- Llamamos la atención a la nota 19 a los Estados Financieros, en la que se describe que con motivo de la Pandemia de Covid-19, la Administración de la Compañía se encuentra en el proceso de evaluación para determinar los efectos de la situación en sus Estados Financieros. Nuestra opinión no se modifica por esta cuestión.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los Estados Financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIFs y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos Estados Financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos Estados Financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los Estados Financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los Estados Financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los Estados Financieros, incluyendo sus revelaciones y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, (si los hubiera).

Informe sobre otros requerimientos legales

Por separado emitimos la opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre de 2019.

Guayaquil, 2 de junio del 2020

Jorge Amaya R.
No. de Licencia Profesional: 1161



ACTIVOS		Nota	2019	2018
Activos corrientes				
Efectivo	7		1,469,285	1,043,369
Cuentas por cobrar a clientes	8		15,993,337	14,497,424
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18		378,099	806,795
Otras cuentas por cobrar	9		228,664	368,656
Activos por impuestos corrientes	10		1,298,224	851,952
Inventarios	11		7,112,573	10,031,465
Total de activos corrientes				
			26,480,183	27,599,661
Activos no corrientes				
Inversiones en subsidiarias	13		2,574,994	2,641,014
Propiedades, planta y equipos	12		536,840	287,235
Activos por impuestos diferido			51,096	103,371
Otros activos			41,564	55,268
Total activos no corrientes				
			3,204,494	3,086,888
Total activos				
			29,684,677	30,686,549

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Carlos Peña Castro
Gerente General

CPA Marlon Yépez
Contador General

ADAMA ANDINA B.V. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota		2019	2018
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar a proveedoras	14	1783,931	382,157		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	19,582,598	21,390,690		
Obligaciones laborales	15	461,212	521,094		
Pasivos por impuestos corriente		204,819	262,660		
Otras cuentas por pagar		521,078	402,762		
Total pasivos corrientes		22,553,638	22,959,363		
Pasivos no corrientes					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	7,559,553	8,519,533		
Total pasivos no corrientes		7,559,553	8,519,533		
Total pasivos		30,113,191	31,478,896		
Patrimonio					
Capital Social	17	192,000	192,000		
Resultados Acumulados		(620,514)	(984,347)		
Total patrimonio		(428,514)	(792,347)		
Total pasivos y patrimonio		29,684,677	30,686,549		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Carlos Peña Castro
Gerente General

CPA Marlon Yépez
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Ingresos ordinarios	28,158,599	27,946,902
Costo de ventas	(22,800,920)	(22,653,489)
Utilidad bruta	5,357,679	5,293,413
Gastos de administración	(603,048)	(820,803)
Gastos de venta	(3,404,965)	(3,290,319)
Otros ingresos	115,307	560,277
Otros gastos	(357,809)	(616,854)
	(4,250,515)	(4,167,699)
Gastos financieros	(527,078)	(584,876)
Utilidad antes de impuesto a la renta	580,086	540,838
Impuesto a la renta corriente	(163,977)	(231,260)
Impuesto a la renta diferido	(52,275)	-
Utilidad neta del año	363,833	309,577
	363,833	309,577

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Juan Carlos Peña Castro
Gerente General

CPA Marlon Yépez
Contador General

ADAMA ANDINA B.V. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Salidos al 1 de enero del 2018	192,000	(1,293,924)	(1,101,924)
Utilidad del ejercicio		309,577	309,577
Salidos al 31 de diciembre del 2018	192,000	(984,347)	(792,347)
Utilidad del ejercicio		363,833	363,833
Salidos al 31 de diciembre del 2019	192,000	(620,514)	(428,514)
Capital asignado		Resultados acumulados	Total

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

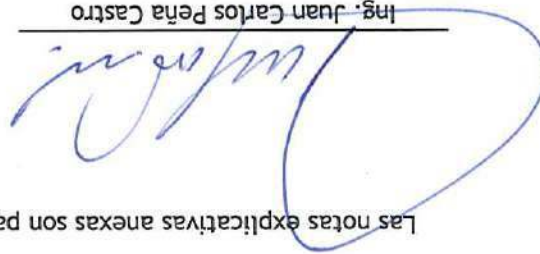
Ing. Juan Carlos Peña Castro
Gerente General

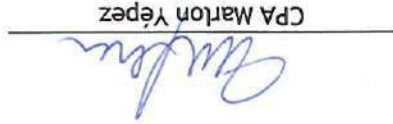
CPA Marlon Vépez
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	Nota	2019	2018
Utilidad del ejercicio		363,857	309,577
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y Equipos	12	89,143	107,586
Amortización de intangibles		216,252	10,482
Inversiones en acciones		66,020	-
Cambios en activos y pasivos:		735,272	427,645
Cuentas y documentos por cobrar		(927,224)	(1,187,811)
Otros activos corrientes		(80,740)	-
Inventario		2,944,420	(1,528,120)
Impuestos por recuperar		(446,271)	-
Cuentas y documentos por pagar		(1,245,133)	2,506,897
Otros pasivos corrientes		58,434	-
Pasivos por impuestos corrientes		(274,093)	218,411
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		764,665	218,411
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedades, maquinarias y equipos		(338,748)	(36,460)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(338,748)	(36,460)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos bancarios		-	(600,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(600,000)
Aumento neto en efectivo (equivalentes de efectivo)		425,917	(418,049)
Efectivo (en caso de aplicar equivalentes de efectivo) al inicio del año		1,043,369	1,461,418
Efectivo (en caso de aplicar equivalentes de efectivo) al final del año	7	1,469,285	1,043,369

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Juan Carlos Peña Castro
Gerente General


CPA Marlon Yépez
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Entidad es una sucursal de la Compañía Proficol Andina B.V., que se encuentra domiciliada en Curazao, Antillas Holandesas, habiéndose constituido en el Ecuador en marzo de 2005, el 28 de mayo de 2014 cambio de denominación a Adama Andina BV. La sucursal es propietaria del 99.79% del paquete accionario de la compañía Adama Ecuador Adamecudor S.A., la cual se dedica a la importación y venta de productos agroquímicos en el Ecuador.

La Actividad principal de Adama Andina B.V. (Sucursal Ecuador) es la comercialización de productos tales como: fungicidas, herbicidas y derivados de uso agrícola. Hasta el año 2015 La Sucursal realizó la prestación del uso de sus marcas y registros para la venta.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos por autorización el Apoderado General de la Compañía el 1 de junio del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

En el mes de marzo 2020, el entorno económico del país se ha visto afectado por la pandemia del Covid-19, cuyo contagio va en aumento afectando así a miles de familias ecuatorianas, provocando que el país sea declarado en estado de excepción y consiga la restricción de movilidad, el cese obligatorio de actividades en forma presencial, entre otras.

Estas situaciones han generado la paralización de actividades comerciales y empresariales de forma presencial, imponiendo grandes retos a los sectores productivos, afectando en mayor y menor medida dependiendo de la actividad económica. Por ello en previsión de lo anterior la Administración está en proceso evaluar y determinar los efectos de esta condición es su información financiera.

Pérdidas acumuladas

La Sucursal registra pérdidas recurrentes en sus operaciones, superando sus pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2019, al 50% de su capital asignado, situación que lleva a la Sucursal a encontrarse en causal

de disolución, conforme a lo establecido en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. La situación antes mencionada genera una incertidumbre sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de ADAMA ANDINA B.V. (Sucursal Ecuador), están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores, sin embargo, se espera que la aplicación de la NIIF 16 tenga un mayor impacto en periodos futuros. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

b) Transacciones y saldos

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

a) Moneda funcional y moneda de presentación

2.3 Transacciones en moneda extranjera

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinear con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

2.4 Efectivo

2.5 El efectivo incluye el efectivo disponible, y depósitos a la vista en bancos.

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 120 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea imponible, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Propiedades y equipos

Las Propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de Propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar

a) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.8 Périda por deterioro de valor de los activos no financieros

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (de 7 a 15 años).

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

2.5 Activos intangibles -

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades y equipos son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos	5
Equipo de computación	3
Vehículos	10
	<u>Años</u>

2.12 Reconocimiento de ingresos

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.11 Reserva legal

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.10 Distribución de dividendos

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.02% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se considerará transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

Los ingresos comprenden el valor razonable de la comercialización de productos como: fungicidas, herbicidas y derivados de uso agrícola, realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 120 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de ADAMA ANDINA B.V. (Sucursal Ecuador), la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Apoderado General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
Menos de 1 año	Menos de 1 año
1,783,931	382,157
27,142,151	29,910,223

4.2. Históricamente la Sucursal se encuentra apalancada por su casa matriz, la cual ha reiterado su apoyo financiero y continuará respaldando las operaciones de la sucursal.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	382,157
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,910,223
Menos: Efectivo	(1,043,369)
Deuda neta	29,249,011
Total patrimonio neto	(1,101,923)
Capital total	28,147,088
Ratio de apalancamiento	103.91%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros (partes relacionadas). La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Valor razonable de instrumentos financieros

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo		
Cuentas por cobrar a clientes	1,469,285	1,043,369
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,993,337	14,497,424
	378,089	806,795
Total activos financieros	17,840,721	16,347,588
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	1,783,931	382,157
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,142,151	29,910,223
	28,926,082	30,292,380
Total pasivos financieros		

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Página 21 de 28

7. EFECTIVO

Composición:

Caja	Bancos (1)		
		2019	2018
3,250	1,466,035	1,469,285	1,043,369
			1,040,119

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Internacional S.A., Banco Bolivariano S.A., y Banco Pichincha C.A.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco Internacional S.A.	AAA-	2019	2018
Banco Bolivariano S.A.	AAA		
Banco del Pichincha C.A.	AAA-		

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

Agrícola			
		2019	2018
		15,993,337	14,497,424

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, son a la vista y no devengan intereses; siendo la política de crédito máximo a 150 días.

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Sucursal ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y no ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo con la antigüedad de los saldos pendientes, especialmente por estar resguardados por un seguro de cartera.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

(1) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas.

Ant. Impto. Retención en la fuente pago al Ext ISD	648,956	2019
Ant. Impto. Retención en la fuente sobre ventas	138,716	2018
Credito tributario varios (1)	481,866	
Impuesto al valor agregado	28,686	
	1,298,224	
	851,953	

Composición:

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Anticipos varios	169,557	2019
Reclamos compañías de seguro	44,054	2018
Empleados	9,409	
Deudores varios	5,643	
	228,664	
	368,656	

Composición:

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similar a su valor razonable.

Por vencer	12,405,861	78%	2019
Vencidas	1,235,877	8%	2018
1 a 30 días	712,598	4%	
31 a 60 días	604,178	4%	
61 a 120 días	1,034,823	6%	
Mas de 120 días	15,993,337	100%	
Total	15,993,337	100%	

11. INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados (1)					
Envases y empaques					
Inventario en tránsito (1)					
Menos - deterioro, obsolescencia de inventarios (2)					
	2019	2018			
	6,637,415	9,457,370			
	149,636	179,242			
	541,851	585,654			
	7,328,902	10,222,266			
	(216,329)	(190,801)			
	7,112,573	10,031,465			

(2) Representa las existencias de productos agrícolas (fungicidas, herbicidas, y derivados) al cierre de cada ejercicio fiscal. El saldo de inventario mercaderías no se encuentra pignorado, por lo que está libre de gravámenes o garantías de pasivos.

(3) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

Saldo al 1 de enero					
Incrementos					
Utilizaciones					
Saldo al 31 de diciembre					
	2019	2018			
	(190,801)	(342,711)			
	(41,159)	-			
	15,631	151,910			
	(216,329)	(190,801)			

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Proveedores locales
Proveedores del exterior

2019	2018
1,782,038	359,227
1,893	22,930
1,783,931	382,157

Adama Ecuador Adamecudor S.A.

2019	2018
2,574,994	2,641,014

Composición:

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 1 de enero del 2018
Costo
Depreciación acumulada
Valor en libros
Movimientos 2018
Adiciones
Depreciación
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018
Al 31 de diciembre del 2018
Costo
Depreciación acumulada
Valor en libros
Movimientos 2019
Adiciones
Depreciación
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019

Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Equipos de oficina y muebles y enseres	Total
99,692	387,745	2,087	489,524
(84,929)	(45,100)	(1,134)	(131,163)
14,763	342,645	953	358,361
960	35,500	-	36,460
(29,468)	(77,860)	(258)	(107,586)
(13,745)	300,285	695	287,235
100,652	423,245	2,087	525,984
(114,397)	(122,960)	(1,392)	(238,749)
(13,745)	300,285	695	287,235
16,509	317,268	4,971	338,748
(14,233)	(74,101)	(809)	(89,143)
(11,469)	543,452	4,857	536,840
117,161	740,513	7,058	864,732
(128,630)	(197,061)	(2,201)	(327,892)
(11,469)	543,452	4,857	536,840

15. Obligaciones laborales

	2019	2018
Vacaciones por pagar	210,858	223,157
Bonificaciones	55,601	160,129
Décimo tercer sueldo	21,894	29,933
Décimo cuarto sueldo	14,277	12,981
Participación trabajadores (1)	94,500	66,750
Aporte IESS	57,171	26,966
Sueldo por pagar	3,723	-
Fondos de reserva	3,188	1,168
	461,212	521,094

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de La Sucursal en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

16. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente los años del 2016 al 2019, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta (1)	549,189	381,106
Más:		
Gastos no deducibles (2)	116,782	96,676
Deducciones adicionales	(34,804)	-
Otras diferencias temporarias	52,275	-
Base imponible	683,443	477,782
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta corriente causado (3)	191,364	133,779

- (1) Existe una diferencia entre la utilidad neta del ejercicio de los estados financieros y la conciliación tributaria de US\$6.007 la cual afecta el impuesto causado determinado.
- (2) Incluye principalmente: i) impuestos e intereses por US\$602.059; ii) depreciación de vehículos por US\$20.066.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 192,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

17. CAPITAL SOCIAL

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.
 - Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
 - Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
 - Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
 - Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
 - Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
 - Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este 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 efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:
- Otros asuntos -Reformas Tributarias

c) Otros aspectos

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación estos estados financieros, Ecuador y el mundo afronta sucesos relacionados con la pandemia por el Covid-19, existe incertidumbre por los posibles efectos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un impacto menor sobre los estados financieros. En prevención de lo anterior, la Administración emprende en el diseño de estrategias que permitan lidiar con la situación.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Cuentas por pagar - no corrientes		Relación		Cuentas por pagar - corrientes	
2019		2018		2019	
Proficol Andina BV	7,559,553	Relacionada	7,559,553	Adama Colombia Sas	62,856
Cuentas por pagar - no corrientes	19,582,597	Relacionada	11,996,147	Proficol Andina B.V., Sucursal Colombia	-
Adama Makteshim	140,750	Relacionada	5,368,632	Makteshim Chemical Works	82,778
Adama Fahrenheit BV Curacao	302,250	Relacionada	973,241	Ingeniería Industrial Sa De Cv	5,888
Adama Crop Solutions ACC	2,776	Relacionada	703,275	Adama Agricultura Peru S.A.	19,691
Adama Chile	68,400	Relacionada	27,126	Proficol Curacao	20,929
Adama Agriculture Peru SA	27,126	Relacionada	-	Adama Andina B.V., Sucursal Colombia	144,923
Adama Colombia S.A.S.	-	Relacionada	-	Adama Ecuador Adamecudor S.A.	24,711
Makteshim Chemicals Works	-	Relacionada	-	Adama Chile S.A.	6,835
Agan Chemical Manufacturers	-	Relacionada	-		
Adama Ecuador	-	Relacionada	-		
Adama Crop Solutions Acc S.A.	-	Relacionada	-		
Adama Andina Sucursal Colombia	-	Relacionada	-		
Cuentas por pagar - corrientes	11,996,147	Relacionada	13,293,752		
	5,368,632	Relacionada	6,036,562		
	973,241	Relacionada	1,578,448		
	703,275	Relacionada	1,313,400		
	-	Relacionada	99,546		
	-	Relacionada	28,962		
	27,126	Relacionada	-		
	68,400	Relacionada	-		
	2,776	Relacionada	-		
	302,250	Relacionada	-		
	140,750	Relacionada	-		
	19,582,597	Relacionada	22,350,670		
	7,559,553	Relacionada	7,559,553		

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

