

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:

Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019.

Norma	Título	Tipo de cambio
NIIF 3	Combinación de negocios	Las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio.
NIIF 11	Acuerdos Conjunto	Las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta.
NIC 12	Impuesto a las ganancias	Las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.
NIC 23	Costos por préstamos	

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Caja Chica Oficina	100,00	100,00
Banco Pichincha	153.091,75	94.798,65
Total	US \$. <u>153.191,75</u>	<u>94.898,65</u>

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Cientes Locales	1.445.699,81	1.763.229,68
Total	US \$. <u>1.445.699,81</u>	<u>1.763.229,68</u>

A continuación, se presenta la antigüedad por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Detalle	2017	2016
De 01 a 60 días	681.656,14	832.742,58
De 61 a 180 días	268.426,23	324.444,42
De 181 a 360 días	46.586,49	19.225,69
Más de 360 días	449.030,95	588.816,69
Total	US \$. <u>1.445.699,81</u>	<u>1.763.229,38</u>

Nota 6 Provisión cuentas incobrables

El movimiento es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Saldo Inicial	(19.709,38)	(7.945,25)
Provisión	(9.968,69)	(11.764,13)
Bajas	17.495,91	0,00
Total	US\$ (12.180,16)	(19.709,38)

Nota 7 Activo por impuestos corrientes

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
IVA Crédito Tributario	0,00	4.227,27
Retenciones en la Fuente	0,00	0,00
Ret. IVA 100%	25.128,37	15.338,64
Ret. Fuente IVA 10%	0,00	2,50
Crédito Tributario ISD	328.119,56	163.450,61
Total	353.247,93	183.019,02

Nota 8 Anticipo proveedores

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipo Proveedores	(i) 49.735,07	38.766,64
Total	US \$ 49.735,07	38.766,64

(i) Para los años 2017 y 2016 los anticipos entregados corresponden para la adquisición de inventarios mediante importaciones.

Nota 9 Otras cuentas por cobrar

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Anticipo Jorge Aviles	US\$	0,00	2.197,47
Anticipo Jorge de la Torre		0,00	581,69
Anticipos a utilidades		4.925,00	4.188,36
Depósitos en garantía		22.500,00	7.900,00
Otras cuentas por cobrar		0,00	2.858,86
Stender AG.	(1)	7.627,47	0,00
Haifa	(1)	167.040,00	0,00
Ural Trading	(1)	84.000,00	0,00
Eurochem	(1)	35.856,00	0,00
BironSolutions	(1)	68.048,91	43.932,95
Dutch Plantin	(1)	0,00	13.128,00
Otros Anticipos		0,00	535,71
Cheques Protestados		0,00	10,00
Total		389.997,38	75.313,04

(i) Corresponde a anticipos entregados para la importación de inventarios.

Nota 10 Inventarios

Se refiere a los inventarios existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, según el siguiente detalle.

Detalle		2017	2016
Inventario de Fertilizantes		796.354,17	870.240,06
Inventarios de productos terminados		815.683,00	878.882,33
Sub-total		1.612.037,17	1.749.122,39
Provisión inventario		(35.626,00)	(35.626,00)
Inventario en Tránsito		15.829,74	1.690,58
Total	US \$.	1.592.240,91	1.715.186,97

HORTICOOP ANDINA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nota 11 Propiedad, planta y equipo

Los movimientos son como sigue:

Al 31 de diciembre del 2017:

Nombre del Activo Fijo	COSTO HISTÓRICO		DEPRECIACIÓN ACUMULADA		Saldo Neto 31-dic-17
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	
Maquinaria y Equipo	35.644,39	0,00	35.644,39	(3.564,48)	23.476,77
Vehículos	102.892,86	0,00	102.892,86	0,00	102.889,08
Equipos de computación	22.969,58	1.877,08	24.846,66	(2.449,09)	23.160,85
Equipos de Oficina	5.049,80	0,00	5.049,80	(369,84)	3.133,25
Muebles y enseres	21.891,08	0,00	21.891,08	(1.784,52)	14.222,04
Vehículos de carga	28.321,39	0,00	28.321,39	0,00	28.320,39
Vehículos de carga/Maq					1,00
Herram.	841,14	0,00	841,14	0,00	(841,14)
Total Activos Fijos Depreciables	217.610,24	1.877,08	219.487,32	(10.121,86)	34.752,95
			219.487,32	(178.574,44)	(184.734,37)

HORTICOOP ANDINA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2016:

Nombre del Activo Fijo	COSTO HISTÓRICO		DEPRECIACIÓN ACUMULADA		Saldo Neto 31-dic-16
	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	
Maquinaria y Equipo	35.644,39	0,00	5.038,66	(3.564,48)	27.041,25
Vehículos	102.892,86	0,00	(102.889,08)	-	3,78
Equipos de computación	22.869,58	0,00	(16.410,84)	(4.300,92)	2.257,82
Equipos de Oficina	5.049,80	0,00	(2.328,00)	(435,41)	2.286,39
Muebles y enseres	21.668,92	222,16	(10.624,47)	(1.813,05)	9.453,56
Vehículos de carga	28.321,39	0,00	(28.320,39)	0,00	1,00
Vehículos de carga/Maq. Herram.	841,14	0,00	(841,14)	0,00	0,00
Total Activos Fijos Depreciables	217.389,08	222,16	(166.452,58)	(10.121,86)	41.043,80

Nota 12 Cuentas por pagar comerciales

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Proveedores Locales	45.752,77	134.101,85
Proveedores del Exterior	70.775,74	75.805,29
Total	US \$ (i) 116.529,51	209.907,14

(i) Las cuentas por pagar a proveedores, presentan la siguiente antigüedad:

Detalle	2017	2016
de 30 a 60	64.268,78	126.802,09
de 61 a 90	0,00	1.333,20
de 91 a 120	0,00	1.312,12
Mas de 121	7.807,23	15.822,80
Mas de un año	44.453,50	64.636,93
Total	US \$ 116.529,51	209.907,14

Nota 13 Anticipo de clientes

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Anticipo Clientes	2.294,37	3.234,06
Total	US \$ 2.294,37	3.234,06

Nota 14 Obligaciones laborales corrientes

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Vacaciones	2.697,04	2.843,72
15% Participación Trabajadores	49.634,37	47.850,46
Décimo Tercer Sueldo	511,49	617,53
Décimo Cuarto Sueldo	1.889,80	2.273,84
IESS por pagar	1.421,97	1.589,56
Fondo de Reservas	486,58	162,32
Prestamos IESS por pagar	58,57	37,18
Sueldos por Pagar	0,00	74,92
Provisión por desahucio	1.040,08	0,00
Jubilación Patronal	3.352,79	0,00
Total	US \$ 61.092,69	55.449,53

Nota 15 Pasivos por impuestos corrientes

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Retenciones Fuente a Terceros		3.398,94	2.445,61
Retenciones IVA a Terceros		2.514,27	2.806,55
Total	US \$.	5.913,21	5.252,16

Nota 16 Cuentas por pagar Proveedores del exterior

Se refiere a:

Detalle		2017	2016
Corto Plazo			
Horticoop B.V. Euros	(i)	0,00	2.011,91
Horticoop B.V. Intereses Euros		9.839,51	9.296,01
Horticoop B.V. Intereses Dolares		6.847,23	11.246,04
Total	US \$.	16.686,74	22.553,96
Largo Plazo			
Horticoop B.V. Euros	(i)	160.496,59	158.484,68
Horticoop B.V. Dolares	(i)	36.167,11	63.840,00
Horticoop B.V. Euros - Intereses	(i)	136.551,59	127.255,58
Horticoop B.V. Dolares - Intereses	(i)	113.943,45	102.697,43
Total	US \$.	447.158,74	452.277,69

(i) Saldo que es cancelado de acuerdo a liquidez de la compañía.

Nota 17 Obligaciones laborales no corrientes

El detalle de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

Detalle		2017	2016
Provisión por desahucio	(i)	5.035,39	5.480,91
Jubilación Patronal	(ii)	9.098,88	9.098,88
Total	US \$.	14.134,27	14.579,79

(i) Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la Bonificación por desahucio, es la siguiente:

Descripción	2017	2016
Saldo Inicial	5.480,91	4.627,11
Pagos	(445,52)	0,00
Provisión del año	0,00	853,80
Total	US \$ 5.035,39	5.480,91

(2). Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20) y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

La política de la Compañía es reconocer la provisión de jubilación patronal sobre los empleados que han cumplido 10 años en adelante.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la cuenta, es la siguiente:

Descripción	2017	2016
Saldo Inicial	9.098,88	7.582,31
Provisión del año	3.352,79	1516,57
Total	US \$ 12.451,67	9.098,88

Nota 18 Capital social

El capital de la entidad, es de US\$ 800,00, dividido en 800 acciones, cada una con un valor nominal de US\$ 1,00.

Nota 19 Ingresos operacionales

Las ventas de la Compañía, se originan por la transferencia de productos fertilizantes, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle	2017	2016
Mercaderías Exentas	5.063.164,63	5.135.198,24
Mercaderías Gravadas	498.702,23	591.403,96
Descuento en Ventas	(148,69)	(95,54)
Total	US \$ 5.581.718,17	5.726.566,66

Nota 20 Costo de Ventas

El costo de ventas, se refiere a:

Detalle	2017	2016
Mercaderías Exentas	4.098.802,03	4.126.407,49
Mercaderías Gravadas	379.129,90	467.407,95
Total	US \$. 4.477.931,93	4.593.815,44

Su determinación es la siguiente:

Costo de Ventas	2017	2016
Inventario Inicial	1.749.122,39	1.728.728,74
(+) Compras Locales	560.459,58	740.698,29
(+) Importaciones	3.780.387,13	3.887.573,78
(=) Disponible para la Venta	<u>6.089.969,10</u>	<u>6.357.000,81</u>
(-) Inventario Final	(1.612.037,17)	(1.749.122,39)
(-) Notas de Crédito	-	(13.633,02)
(-) Ajustes	-	(429,96)
(=) Costo de Ventas	US \$. 4.477.931,93	4.593.815,44

Nota 21 Egresos operacionales

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Gastos de Administración y Ventas	680.918,58	703.039,53
Depreciaciones	8.167,93	10.113,86
Gastos Financieros	21.393,24	26.335,96
Gastos Impuestos	63.883,32	88.121,06
Total	US \$. 774.481,07	827.610,41

Nota 22 Ingresos no operacionales

Se refiere a:

Detalle	2017	2016
Ingresos Varios	1.057,95	7.588,74
Ingreso diferencial Cambiario	532,69	6.390,85
Total	US \$. 1.590,64	13.979,59

Nota 23 Impuesto a la Renta Corriente y 15% Participación Trabajadores

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la Compañía calculó y registró la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

La determinación del Impuesto a la Renta, se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Detalle	2017	2016
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable	330.895,81	319.003,08
15% Participación Trabajadores	49.634,37	47.850,46
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	330.895,81	319.003,08
(-) 15% Participación Trabajadores	(49.634,37)	(47.850,46)
(+) Gastos No Deducibles	101,51	17.243,57
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>281.363,05</u>	<u>288.396,19</u>
Impuesto a la Renta (22%)	US \$ <u>61.899,87</u>	<u>63.447,16</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar o la determinación del saldo a favor, fue la siguiente:

Detalle	2017	2016
Liquidación del Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta Causado	61.899,87	63.447,16
Menos		
(-) Retenciones en el ejercicio fiscal	(53.109,12)	(54.146,69)
(-) Créditos Tributarios ISD (*)	(336.910,31)	(172.751,08)
Saldo (a favor)/ a pagar	US \$ <u>(328.119,56)</u>	<u>(163.450,61)</u>

(*) Aplicación conforme lo que establece el Art. 1. del Cuarto Suplemento Registro Oficial N° 152 de 27 de diciembre de 2013/ No. CPT-04-2013

Nota 24 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016, con sus partes relacionadas:

a) Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

b) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

HORTICOOP ANDINA S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio, en importaciones.

c) Gestión de riesgo en las tasas de interés

HORTICOOP ANDINA S.A. no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero; desde el punto de vista de los activos.

d) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de **HORTICOOP ANDINA S.A.**, para avizorar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos sean mínimos o nulos.

e) Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para **HORTICOOP ANDINA S.A.** principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que **HORTICOOP ANDINA S.A.** no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Dentro del grupo de Pasivos cuentas por pagar a proveedores, el principal proveedor es la compañía relacionada **HORTICOOP BV**, con quien se mantiene deuda por pagar de corto y largo plazo de acuerdo a lo convenido entre las partes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

f) Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

HORTICOOP ANDINA S.A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operaciones normales recaudos en ventas y pagos a proveedores.

Nota 27 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y 23 de marzo de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que requieran ser revelados.



Martinus Boekholt
Gerente General



Martha López Escudero
Contadora General