

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Hoja Verde Cía. Ltda.
Cayambe, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de Hoja Verde Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Hoja Verde Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Hoja Verde Cía. Ltda.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Hoja Verde Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

6. Hoja Verde Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros que Hoja Verde Cía. Ltda. prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe, difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los socios para el mencionado año. Con fecha marzo 18 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión con una salvedad.
7. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Hoja Verde Cía. Ltda. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO Ecuador

Noviembre 13, 2012
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

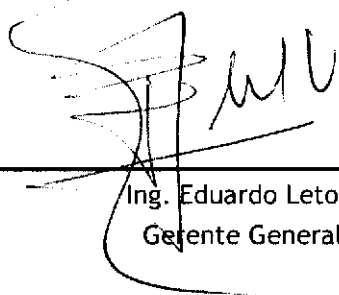
HOJA VERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 01, 2010</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo	6	393,434	410,400	167,413
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	24,609	8,920	19,338
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	507,845	376,772	377,546
Otras cuentas por cobrar	9	43,106	178,921	14,261
(-) Provisión cuentas incobrables	10	(32,314)	(32,314)	(28,566)
Inventarios	11	229,664	247,799	134,017
Servicios y otros pagos anticipados	12	40,568	36,175	182,034
Activos por impuestos corrientes	13	117,001	108,707	174,429
Total activos corrientes		1,323,913	1,335,380	1,040,472
Activos no corrientes				
Propiedad, maquinaria y equipos	14	2,214,239	1,663,653	1,547,905
Activos biológicos	15	1,509,835	1,346,922	1,241,548
Activos intangibles		2,145	-	-
Activos por impuestos diferidos	28	102,491	99,460	89,616
Otros activos no corrientes	17	2,354,599	2,293,232	2,311,784
Activos financieros no corrientes	16	320,243	146,390	150,557
Total activos no corrientes		6,503,552	5,549,657	5,341,410
Total activos		7,827,465	6,885,037	6,381,882
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar	18	393,962	389,704	398,929
Obligaciones con instituciones financieras	19	151,415	97,421	79,162
Otras obligaciones corrientes	20	239,207	112,464	104,372
Cuentas por pagar relacionadas	21	63,326	42,705	20,180
Anticipo de clientes	22	21,945	-	-
Otros pasivos corrientes	23	47,897	25,548	16,604
Total pasivos corrientes		917,752	667,842	619,247
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	24	216,535	72,381	32,062
Cuentas por pagar relacionadas	25	578,786	659,142	619,953
Provisiones por beneficios a empleados	26	590,218	523,082	449,015
Pasivos diferidos	28	440,931	402,436	400,019
Total pasivos no corrientes		1,826,470	1,657,041	1,501,049
Total pasivos		2,744,222	2,324,883	2,120,296
Suman y pasan...		2,744,222	2,324,883	2,120,296

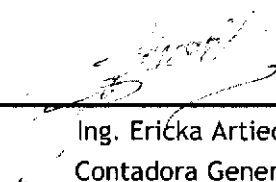
Ver políticas de contabilidad significativas

HOJA VERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 01, 2010</u>
Suman y vienen...		2,744,222	2,324,883	2,120,296
Patrimonio neto				
Capital suscrito	29	6,000	6,000	6,000
Aportes futuras capitalizaciones	30	2,369,408	2,369,407	2,374,767
Reserva legal	31	128,053	128,053	123,102
Reserva de capital	31	692,529	692,529	692,529
Resultados acumulados		1,289,165	996,917	1,001,868
Resultados acumulados	32	55,381	31,361	36,312
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32	1,233,784	965,556	965,556
Resultado integral del ejercicio		598,088	367,248	63,320
Total patrimonio		5,083,243	4,560,154	4,261,586
Total pasivos + patrimonio		7,827,465	6,885,037	6,381,882



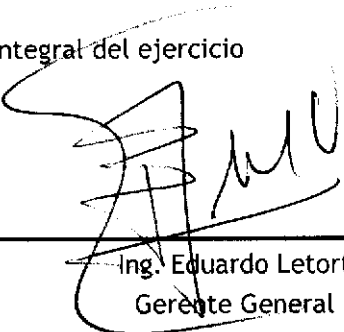
Ing. Eduardo Letort
Gerente General

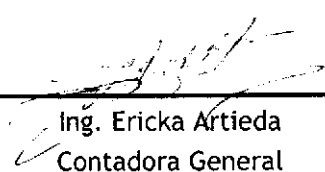


Ing. Ericka Artieda
Contadora General

HOJA VERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ingresos de actividades ordinarias	33	4,932,831	4,354,456
Costo de ventas y producción	34	<u>3,573,677</u>	<u>3,469,444</u>
Ganancia bruta		<u>1,359,154</u>	<u>885,012</u>
Otros ingresos	35	<u>119,618</u>	<u>367,615</u>
Gastos:			
Gastos de ventas	36	188,968	241,831
Gastos administrativos	37	436,695	516,420
Gastos financieros	38	<u>40,216</u>	<u>36,652</u>
		<u>665,879</u>	<u>794,903</u>
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta		<u>812,893</u>	<u>457,724</u>
Participación a trabajadores	27	<u>75,148</u>	<u>40,511</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		<u>737,745</u>	<u>417,213</u>
Impuesto a la renta corriente	27	104,193	57,391
Efecto impuestos diferidos	28	<u>35,464</u>	<u>(7,426)</u>
		<u>139,657</u>	<u>49,965</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>598,088</u>	<u>367,248</u>
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>598,088</u>	<u>367,248</u>


Ing. Eduardo Letort
Gerente General


Ing. Ericka Artieda
Contadora General

HOJA VERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

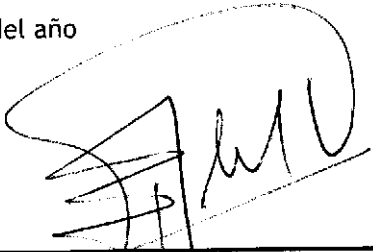
Concepto	Notas	Capital suscrito o asignado	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	RESULTADOS ACUMULADOS			Resultado integral del ejercicio	Total
						Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Subtotal resultados acumulados		
Saldo al 1 de enero de 2010		6,000	2,374,767	123,102	692,529	965,556	36,312	1,001,868	63,320	4,261,586
Apropiación de utilidades		-	-	4,951	-	-	(4,951)	(4,951)	-	-
Reversión aporte de los socios		-	(5,360)	-	-	-	-	-	-	(5,360)
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(63,320)	(63,320)
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	367,248	367,248
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>6,000</u>	<u>2,369,407</u>	<u>128,053</u>	<u>692,529</u>	<u>965,556</u>	<u>31,361</u>	<u>996,917</u>	<u>367,248</u>	<u>4,560,154</u>
Transferencia de resultados		-	-	-	-	268,228	24,020	292,248	(292,248)	-
Ajuste		-	1	-	-	-	-	-	-	1
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	598,088	598,088
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>6,000</u>	<u>2,369,408</u>	<u>128,053</u>	<u>692,529</u>	<u>1,233,784</u>	<u>55,381</u>	<u>1,289,165</u>	<u>598,098</u>	<u>5,083,243</u>

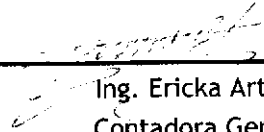
Ing. Eduardo Letort
Gerente General

Ing. Ericka Artieda
Contadora General

HOJA VERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

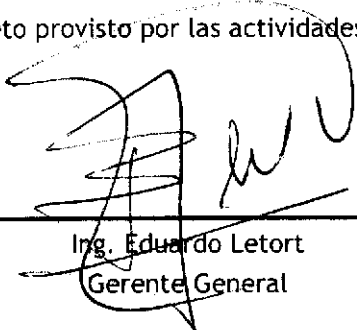
Años terminados en	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,921,884	4,200,990
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,066,578)	(3,831,935)
Impuesto a la renta	(49,793)	(45,969)
Intereses pagados	(40,216)	(36,652)
Otros ingresos (egresos) netos	97,977	276,258
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	863,274	562,692
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por incremento de inversiones permanentes	(64,398)	(26,447)
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(561,985)	(212,140)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(141,272)	(150,209)
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	(2,145)	-
Efectivo (pagado)recibido por activos financieros no corrientes	(173,853)	4,166
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	17,000
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(943,653)	(367,630)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por incremento en cuentas por cobrar a largo plazo	198,148	58,577
Efectivo pagado a socios por dividendos	(75,000)	(63,320)
Efectivo (pagado) recibido por préstamos bancarios a largo plazo	(59,735)	61,714
Efectivo pagado por desahucio	-	(3,685)
Aportes futuras capitalizaciones	-	(5,361)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	63,413	47,925
(Disminución) aumento neto de efectivo	(16,966)	242,987
Efectivo:		
Al inicio del año	410,400	167,413
Al final del año	393,434	410,400

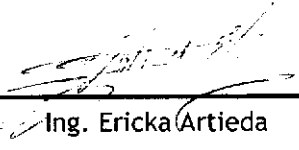

 Ing. Eduardo Letort
 Gerente General


 Ing. Ericka Artieda
 Contadora General

HOJA VERDE CÍA. LTDA.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
Resultado integral del ejercicio	598,088	367,248
Ajustes para conciliar el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	11,399	211,385
Provisión para documentos y cuentas incobrables	-	3,748
Provisión para jubilación patronal y desahucio	74,283	77,752
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	179,341	97,902
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	4,197
Reactivación de propiedad, maquinaria y equipos	-	(136,190)
Registro del valor razonable de activos biológicos	(21,641)	44,835
Impuestos diferidos	35,464	(7,427)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(10,947)	(153,468)
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(9,835)	85,408
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	97,426	(17,542)
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(90,304)	(15,156)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	863,274	562,692


 Ing. Eduardo Letort
 Gerente General


 Ing. Ericka Artieda
 Contadora General

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía realizó la valoración de sus activos biológicos registrando un desgaste de (21,641) y 44,835 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía adquirió un vehículo por 49,990, dando como pago un vehículo usado de la Compañía generando una pérdida de 4,197.

