



HOJAVERDE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

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 separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Hojaverde Cía. Ltda.

Quito, 30 de septiembre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Hojaverde Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Hojaverde Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Hojaverde Cía. Ltda.
Quito, 30 de septiembre del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hojaverde Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención por los siguientes asuntos:

5. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2013, auditamos los ajustes descritos en la Nota 1.2 que fueron aplicados para reestructurar los estados financieros separados del año 2012. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y han sido aplicados para presentar los estados financieros de manera razonable. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento a los estados financieros separados del año 2012 de la Compañía excepto por los mencionados ajustes, y en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros separados del año 2012 en su conjunto.
6. Informamos que, como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, los cuales se presentan en un informe independiente de estos estados financieros.
7. Los estados financieros de Hojaverde Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 29 de abril del 2013, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

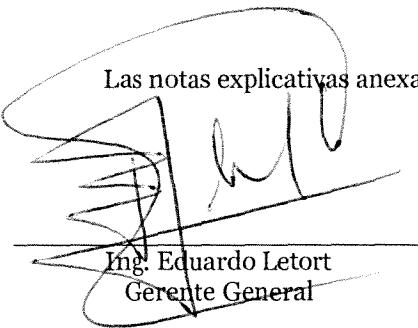
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

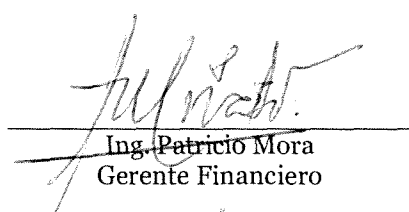
HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012 Restablecido
Activos corrientes			
Efectivo	6	1,556,745	1,107,122
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	552,217	365,020
Relacionadas	15	243,655	223,970
Otras		15,837	27,236
Anticipos a proveedores		10,118	45,925
Impuestos anticipados		71,842	80,935
Inventarios	8	158,034	118,839
Total activos corrientes		2,608,448	1,969,047
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	2,023,407	1,783,288
Propiedad de inversión	10	368,124	371,562
Activos biológicos	11	1,218,667	1,298,375
Inversiones en acciones	12	2,541,025	2,538,102
Otros activos no corrientes		100,950	150,950
Total activos no corrientes		6,252,173	6,142,277
Total activos		8,860,621	8,111,324

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


Ing. Eduardo Letort
Gerente General

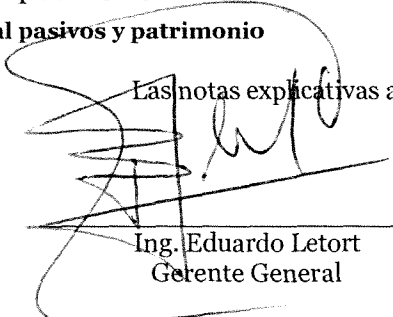

Ing. Patricio Mora
Gerente Financiero

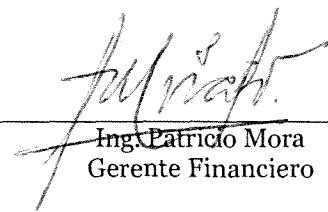

Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras por pagar	13	135,680	128,533
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	14	508,473	475,009
Relacionadas	15	119,466	139,206
Otras		183,023	165,706
Anticipo de clientes		26,785	23,870
Beneficios empleados	21	231,580	189,672
Impuestos por pagar		144,526	132,475
Total pasivos corrientes		<u>1,349,533</u>	<u>1,254,471</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras por pagar largo plazo	13	80,338	88,002
Obligaciones sociales largo plazo	16	863,563	715,744
Cuentas por pagar a compañía relacionadas largo plazo	15	511,966	503,454
Impuesto a la renta diferido	20	330,230	305,849
Total pasivos no corrientes		<u>1,786,097</u>	<u>1,613,049</u>
Total pasivos		<u>3,135,630</u>	<u>2,867,520</u>
PATRIMONIO			
Capital social	22	6,000	6,000
Aporte futuras capitalizaciones		2,478,125	2,378,125
Reserva legal	24	140,929	128,053
Resultados acumulados	24	3,099,937	2,731,626
Total patrimonio		<u>5,724,991</u>	<u>5,243,804</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,860,621</u>	<u>8,111,324</u>

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


Ing. Eduardo Letort
Gerente General


Ing. Patricio Mora
Gerente Financiero

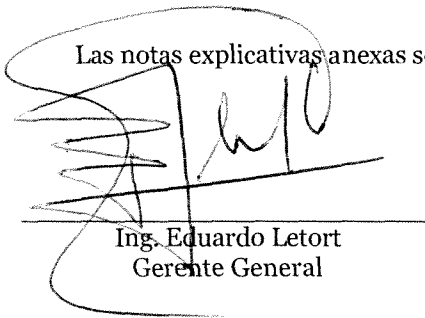

Elsa Chicaiza
Contadora

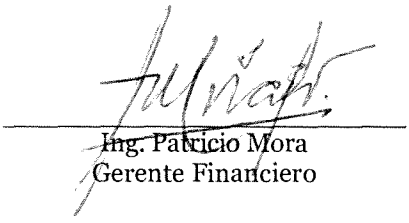
HOJAVERDE CÍA. LTDA.

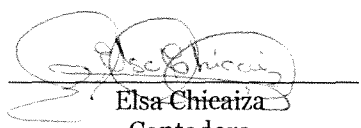
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos por venta de productos		6,546,025	5,781,889
Ingresos por venta de servicios		35,034	24,472
Costo de producción	17	<u>(4,968,774)</u>	<u>(4,432,293)</u>
Utilidad bruta		<u>1,612,285</u>	<u>1,374,068</u>
Gastos administrativos	17	(579,523)	(726,136)
Gastos de venta	17	(212,527)	(213,317)
Otros ingresos, operacionales neto	18	<u>99,195</u>	<u>15,327</u>
		<u>(692,855)</u>	<u>(924,126)</u>
Utilidad operacional		919,430	449,942
Gastos financieros, neto	19	<u>(67,625)</u>	<u>(45,117)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		851,805	404,825
Impuesto a la renta	20	<u>(220,618)</u>	<u>(114,135)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>631,187</u></u>	<u><u>290,690</u></u>

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


Ing. Eduardo Letort
Gerente General


Ing. Patricio Mora
Gerente Financiero

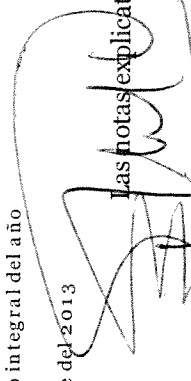

Elsa Chicaiza
Contadora

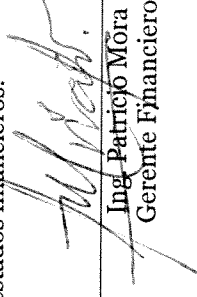
HOJAVEDE CÍA. LTDA.

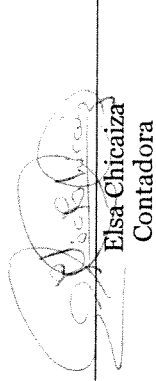
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Total
Saldos al 1 de enero del 2012	6,000	2,369,408	128,053	692,529	1,233,784	653,479
Resolución de la Junta General de socios al 17 de mayo 2012						
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(138,856)
Aportes entregados	-	8,717	-	-	-	8,717
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	611,892
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,000	2,378,125	128,053	692,529	1,233,784	1,126,515
Ajustes por corrección al año anterior	-	-	-	-	-	(321,202)
Saldos al 1 de enero del 2013	6,000	2,378,125	128,053	692,529	1,233,784	805,313
Resolución de la Junta General de socios al 17 de mayo 2013						
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(250,000)
Apropiación reserva legal	-	-	12,876	-	-	(12,876)
Aportes entregados	-	100,000	-	-	-	100,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	631,187
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6,000	2,478,125	140,929	692,529	1,233,784	1,173,624
						5,724,991

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


Ing. Eduardo Letort
Gerente General


Ing. Patricio Mora
Gerente Financiero


Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012 Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		851,805	404,825
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activos fijos	9	117,490	102,577
Depreciación de propiedades de inversión	10	3,438	3,438
Amortización de activos biológicos	11	122,590	109,908
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	14,129	5,328
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	18	103	-
Otras provisiones		34,497	-
Provisiones por beneficios empleados	21	460,239	499,734
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	21	157,242	131,968
		1,761,533	1,257,778
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(201,326)	104,774
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(16,366)	(161,148)
Otras cuentas por cobrar		8,080	13,290
Anticipos de proveedores		35,807	(6,307)
Impuestos anticipados		9,093	120,677
Inventarios		(39,195)	110,823
Otros activos no corrientes		50,000	52,145
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		16,284	111,232
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(19,740)	75,880
Anticipos de clientes		2,915	2,334
Beneficios empleados		(418,331)	(414,788)
Impuestos por pagar		(184,186)	(61,098)
Provisiones por beneficios a empleados		(9,423)	(6,441)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		995,145	1,199,151
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	9	(359,219)	(205,841)
Bajas de propiedades y equipo	9	1,507	159,215
Adiciones de activos biológicos	11	(138,954)	(170,823)
Bajas de activos biológicos	11	96,072	272,375
Inversiones en acciones	12	(2,923)	(191,402)
Aporte futuras capitalizaciones		100,000	8,718
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(303,517)	(127,758)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(517)	(151,415)
Préstamos con compañías relacionadas		8,512	(75,332)
Pago de dividendos		(250,000)	(138,856)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(242,005)	(365,603)
Incremento neto de efectivo		449,623	705,790
Efectivo al inicio del año		1,107,122	401,332
Efectivo al final del año	6	1,556,745	1,107,122

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

Ing. Eduardo Letort
Gerente General

Ing. Patricio Mora
Gerente Financiero

Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Hojaverde S.A. (o la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1998 e inscrita en el registro mercantil del 20 de julio de 1998, con el objeto principal de dedicarse al cultivo, siembra, producción, explotación, compra, venta, distribución, comercialización, exportación e importación de productos agrícolas y/o agroindustriales.

El 1 de septiembre del 2009, los socios de la Compañía decidieron realizar una reforma del estatuto social, convirtiéndose en Compañía Limitada.

La compañía exporta el 99.99% de su producción a mercados de Rusia y Estados Unidos entre los principales.

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene una participación accionaria en las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u> <u>2013</u>	<u>Participación</u> <u>2012</u>
Joy Gardens S.A.	Producción y exportación de rosas	65 %	65 %
Flormare S.A.	Producción y exportación de rosas	68 %	68 %
Hyperblossom S.A.	Actividades ganaderas	82 %	82 %
Hojaverde Gourmet S.A.	Producción y exportación de chocolate	99 %	99 %

1.2 Restablecimiento de estados financieros separados al 31 de diciembre del 2012

Durante el año 2013, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan al año anterior y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modificó los resultados del año anterior corresponden a: (i) un incremento del valor del rubro de Provisiones por beneficios a empleados por registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio calculado por un actuario independiente; (ii) reclasificación de un edificio registrado como terrenos en el rubro propiedades de inversión y el registro de la depreciación anual correspondiente; (iii) reconocimiento del movimiento del impuesto diferido del año 2012; (iv) bajas de inventarios; y (v) reconocimiento del deterioro de los activos biológicos originados en el 2012. Estas transacciones generaron el registro de los siguientes ajustes de restablecimiento de los estados financieros del año 2012:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Edificios	137,500	-
Costo de producción	348,621	-
Gastos administrativos	3,777	-
Gastos de venta	1,395	-
Impuesto a la renta diferido pasivo	-	-
Terrenos	(137,500)	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	58,117
Impuesto a la renta diferido pasivo	-	239,784
Impuesto a la renta	(32,591)	-
Inventario	-	19,863
Depreciación acumulada edificios	-	3,438
	<u>321,202</u>	<u>321,202</u>

Conciliación del Estado de situación financiera restablecido y el previamente reportado:

	Estado de situación financiera previamente reportado 31/dic/2012	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2013
Activos corrientes	1,988,910	(19,863)	1,969,047
Activos no corrientes	6,145,715	(3,438)	6,142,277
Total activos	<u>8,134,625</u>	<u>(23,301)</u>	<u>8,111,324</u>
Pasivo corrientes	1,196,354	58,117	1,254,471
Pasivos no corrientes	1,373,265	239,784	1,613,049
Patrimonio	5,565,006	(321,202)	5,243,804
Total pasivo y patrimonio	<u>8,134,625</u>	<u>(23,301)</u>	<u>8,111,324</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Estado de resultados integrales previamente reportado 31/dic/2012	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de resultados integrales restablecido 1/ene/2013
Ingresos	5,806,361	-	5,806,361
Costo de producción	(4,083,672)	(348,621)	(4,432,293)
Gastos	(934,281)	(5,172)	(939,453)
Otros ingresos, neto	15,327	-	15,327
Gastos financieros, neto	(45,117)	-	(45,117)
Impuesto a la renta	(146,726)	32,591	(114,135)
Utilida neta y resultado integral	611,892	(321,202)	290,690

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de septiembre del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido 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 separados de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias (ver detalle en Nota 1), empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del 2012, se ha efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2012.

2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar 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 pérdidas y ganancias” y éste es significativo. 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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la exportación de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar:

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, neto”.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de producción, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo histórico, 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 desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	25 - 40
Invernaderos	20
Maquinaria y equipo	6 - 25
Muebles y enseres	15
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, operacionales neto".

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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos biológicos

Las plantaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción, la cual se estima entre seis y nueve meses y, el valor pagado por regalías por los derechos de siembra, cosecha y comercialización de las distintas variedades de rosas.

Las plantas en estado vegetativo no se amortizan. La amortización de las plantas en producción se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 5 años en promedio.

El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

Cuando el valor en libros de las plantaciones excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, la Administración de la Compañía, procedió a estimar el valor razonable de sus activos biológicos aplicando la metodología de flujos de caja proyectados descontados. Como resultado de este proceso, la Administración identificó limitaciones en la aplicación de premisas con relación a factores externos de mercado, principalmente debido a la falta de información de industria y entidades de control; debido a estas limitaciones, la Administración considera que los resultados de los flujos de caja proyectados descontados no son precisos, existiendo incertidumbre sobre la presentación de un saldo de activos biológicos que podría alterar la razonabilidad de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Por lo antes mencionado, la Administración de la Compañía adoptó como política contable, mantener el valor contable de sus activos biológicos a su costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, según lo permiten las normas contables.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, con excepción de los activos biológicos para los cuáles se registraron bajas por erradicación por un monto de US\$96,072 (2012: US\$272,375).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones en acciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado sobre la base del 22% y 23% sobre las utilidades gravables respectivamente.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

El impuesto a la renta diferido activos sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo 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.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción, el gasto administrativo y el gasto de venta.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.68% (2012: 8.68%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del Gobierno del Ecuador de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de flores al mercado europeo en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

2.13 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Compañía estima que la adopción de las 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.

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 explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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:

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Activos fijos y activo biológico: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5, 2.6 y 2.7).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 (Nota 2.9).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector floricultor y exportador. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se prevén cambios por las políticas del Gobierno Central la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 30 días.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones financieras	151,397	87,141
Cuentas por pagar comerciales	508,473	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	119,466	511,966
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Obligaciones financieras	144,945	93,236
Cuentas por pagar proveedores	475,009	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	139,206	503,454

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	216,018	216,535
Cuentas por pagar comerciales	508,473	475,009
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>631,432</u>	<u>642,660</u>
	1,139,905	1,117,669
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,556,745</u>	<u>1,107,122</u>
Deuda neta	2,696,650	2,224,791
Total patrimonio neto	5,724,991	5,243,804
Capital total	8,421,641	7,468,595
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>30%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	1,556,745	1,107,122
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	552,217	365,020
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	243,655	223,970
Otras cuentas por cobrar	<u>15,837</u>	<u>27,236</u>
Total activos financieros	<u>2,368,454</u>	<u>1,723,348</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones Financieras	216,018	216,535
Cuentas por pagar comerciales	508,473	475,009
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>631,432</u>	<u>642,660</u>
Total pasivos financieros	<u>1,139,905</u>	<u>1,117,669</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Efectivo:</u>		
Caja	405	405
AAA-	116,824	61,358
AA-	15,839	56,059
No disponible (1)	<u>1,423,677</u>	<u>989,300</u>
	<u>1,556,745</u>	<u>1,107,122</u>

- (1) Corresponde al saldo que la Compañía mantiene en la entidad financiera International Financial Bank, la cual no cuenta con una calificación de riesgo.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica	405	405
Bancos locales	132,663	117,417
Bancos del exterior	<u>1,423,677</u>	<u>989,300</u>
	<u>1,556,745</u>	<u>1,107,122</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes nacionales	6,701	1,388
Clientes del exterior	569,290	374,173
Clientes otros productos	<u>25,015</u>	<u>27,100</u>
	601,006	402,661
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(48,789)</u>	<u>(37,641)</u>
	<u>552,217</u>	<u>365,020</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero	37,641	32,314
Incrementos	14,129	5,328
Reversos / utilizaciones	<u>(2,981)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>48,789</u>	<u>37,641</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Chocolate	2,927	4,823
Repuestos y accesorios	82,685	31,736
Suministros de oficina	3,725	2,839
Otros insumos y materiales	8,465	8,156
Químicos	37,089	35,572
Material de empaque	<u>23,143</u>	<u>35,713</u>
	<u>158,034</u>	<u>118,839</u>

HOJAJERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos que comprende el rubro se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos (1)	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en Curso	Plásticos invernaderos	Total
Costo histórico	290,400	380,387	771,127	369,140	11,494	85,364	150,304	1,004	2,059,220
Depreciación acumulada	-	(13,563)	(149,231)	(45,165)	(956)	(11,066)	-	-	(219,981)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	290,400	366,824	621,896	323,975	10,538	74,298	150,304	1,004	1,839,239
Movimiento 2012									
Adiciones	-	-	137,758	56,101	11,982	-	-	-	205,841
Bajas, neto	-	-	-	(8,911)	-	-	(150,304)	-	(159,215)
Depreciación	-	(18,315)	(39,731)	(22,675)	(7,549)	(14,307)	-	-	(102,577)
Valor en libros	290,400	348,509	719,923	348,490	14,971	59,991	-	1,004	1,783,288
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	290,400	380,387	908,885	416,330	23,476	85,364	-	1,004	2,105,846
Depreciación acumulada	-	(31,878)	(188,962)	(67,840)	(8,505)	(25,373)	-	-	(322,558)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	290,400	348,509	719,923	348,490	14,971	59,991	-	1,004	1,783,288
Movimiento 2013									
Adiciones	-	32,918	44,533	44,868	-	25,883	204,465	6,552	359,219
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(1,610)	-	(1,610)
Depreciación	-	(12,009)	(65,378)	(27,231)	(4,665)	(6,318)	-	(1,889)	(117,490)
Valor en libros	290,400	369,418	699,078	366,127	10,306	79,556	202,855	5,667	2,023,407
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	290,400	413,305	953,418	461,198	23,476	111,247	202,855	7,556	2,463,455
Depreciación acumulada	-	(43,887)	(254,340)	(95,071)	(13,170)	(31,691)	-	(1,889)	(440,048)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	290,400	369,418	699,078	366,127	10,306	79,556	202,855	5,667	2,023,407

(1) El terreno localizado en la localidad El Carmen constituye una prenda abierta a favor del Banco Pichincha que garantiza los créditos de corto plazo a los que accede la Compañía.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno	237,500	237,500
Edificio	<u>137,500</u>	<u>137,500</u>
	375,000	375,000
(-) Depreciación acumulada	<u>(6,876)</u>	<u>(3,438)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre	<u><u>368,124</u></u>	<u><u>371,562</u></u>

El 20 de diciembre del 2011 la Compañía compró en conjunto con su subsidiaria Flormare S.A. un lote de terreno conocido con el nombre de "Pambayura" situado en el sector B sobre la propiedad conocida con el nombre de hacienda Gitanilla con la intención de obtener beneficios futuros provenientes principalmente para el incremento de nuevas plantaciones a futuro.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Tasa anual de depreciación %
Plantas y regalías por activar	62,039	72,979	-
Plantas y regalías productivas	<u>1,389,126</u>	<u>1,335,304</u>	20%
	1,451,165	1,408,283	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(232,498)</u>	<u>(109,908)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,218,667</u></u>	<u><u>1,298,375</u></u>	

Movimiento:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	72,979	-
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	135,954	170,824
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	<u>(146,894)</u>	<u>(97,845)</u>
	<u><u>62,039</u></u>	<u><u>72,979</u></u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Plantas y regalías en producción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,225,396	1,509,834
Adiciones a plantaciones	146,894	97,845
Compra directa de plantas	3,000	-
Erradicación de la planta	(96,072)	(272,375)
Amortización del año	(122,590)	(109,908)
	<u>1,156,628</u>	<u>1,225,396</u>

12. INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende las siguientes inversiones en acciones:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable		Actividad Principal
	2013	2012	2013	2012	
<u>Inversiones en acciones</u>					
Joy Gardens S.A.	65%	65%	673,963	673,963	Producción y exportación de rosas
Flormare S.A.	68%	68%	710,315	710,315	Producción y exportación de rosas
Hyperblossom S.A. (1)	82%	82%	922,713	915,713	Venta de leche
Hojaverde Gourmet S.A. (2)	99%	99%	234,034	238,111	Producción y exportación de chocolate
Total			<u>2,541,025</u>	<u>2,538,102</u>	

(1) En el 2013 la Compañía realizó un aporte de capital de US\$7,000 para capital de trabajo.

(2) Durante el año la Compañía regularizó sus inversiones en acciones por US\$4,077

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene obligaciones financieras a largo plazo, a continuación se presentan:

Institución Financiera	2013			2012		
	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor	Plazo en días	Tasa de interés anual %	Valor
<u>Corto plazo</u>						
Banco Internacional	169	11.29%	24,542	73	9.50%	4,300
Banco Internacional	314	9.50%	47,567	137	9.50%	8,407
Banco Internacional	331	8.75%	63,571	285	9.50%	12,465
Banco Internacional	-	-	-	331	8.75%	58,191
Banco Internacional	-	-	-	354	11.29%	45,170
			<u>135,680</u>			<u>128,533</u>
<u>Largo Plazo</u>						
Banco Internacional	586	9.50%	80,338	523	11.29%	24,543
Banco Internacional	-	-	-	657	8.75%	63,459
			<u>80,338</u>			<u>88,002</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del exterior	2,769	2,664
Proveedores locales (1)	<u>505,704</u>	<u>472,345</u>
	<u>508,473</u>	<u>475,009</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	11,512	11,726
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	17,832	24,317
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	2,640	3,580
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Comercial	14,132	18,055
			<u>46,116</u>	<u>57,678</u>
<u>Compras</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	227,996	130,604
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	97,537	94,769
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	2,439
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Comercial	37,362	36,240
			<u>362,895</u>	<u>264,052</u>
<u>Préstamos otorgados e intereses devengados</u>				
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	17,000	22,000
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Intereses	1,190	675
			<u>18,190</u>	<u>22,675</u>
<u>Préstamos cobrados e intereses devengados</u>				
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	9,682	1,975
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Intereses	133	90
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Préstamo	15,597	16,425
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Intereses	1,387	2,258
			<u>26,799</u>	<u>20,748</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	1,502	1,573
Joy Gardens S.a.	Subsidiaria	Ventas	613	1,544
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Ventas	702	756
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Ventas	18,421	17,198
La Bretaña Le Host	Controlada	Ventas	441	915
Letort Mauricio	Accionista	Ventas	41,649	41,649
Letort Carmen	Accionista	Ventas	20	20
Letort Eduardo	Accionista	Ventas	-	46
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Anticipos	67,104	55,917
Letort Mauricio	Accionista	Anticipos	11,580	9,650
Letort Eduardo	Accionista	Anticipos	13,140	10,950
Letort José	Accionista	Anticipos	13,536	11,283
Letort Carmen	Accionista	Anticipos	9,840	8,200
Letort Dominique	Accionista	Anticipos	4,800	4,000
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	32,343	20,025
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Préstamo	27,964	40,244
			<u>243,655</u>	<u>223,970</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	26,459	37,720
Joy Gardens S.a.	Subsidiaria	Ventas	23,109	24,328
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Ventas	18,390	2,961
Letort Mauricio	Accionista	Ventas	8,552	14,643
Letort Eduardo	Accionista	Préstamo	644	2,816
			<u>77,154</u>	<u>82,468</u>
<u>Préstamos socios</u>				
<u>Corto Plazo</u>				
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	42,312	56,738
			<u>42,312</u>	<u>56,738</u>
			<u>119,466</u>	<u>139,206</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos socios</u>				
<u>Largo Plazo</u>				
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	395,454	366,011
Letort Eduardo	Accionista	Préstamo	32,640	37,475
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	25,718	30,554
Letort José	Accionista	Préstamo	34,415	39,250
Letort Carmen	Accionista	Préstamo	17,998	22,833
Letort Dominique	Accionista	Préstamo	5,741	7,331
			<u>511,966</u>	<u>503,454</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía pagó US\$53,126 y US\$45,866, respectivamente, por concepto de salarios y beneficios sociales de corto plazo. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	4.50%	4.50%
Tasa de incremento salarial	8.68%	8.68%
Tasa de incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	645,989	537,255	69,755	52,963
Costo laboral por servicios actuariales	98,903	83,687	15,436	14,083
Costo financiero	30,042	25,047	3,438	2,709
Al 31 de diciembre	<u>774,934</u>	<u>645,989</u>	<u>88,629</u>	<u>69,755</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo laboral por servicios actuariales	98,903	83,687	15,436	14,083
Costo por financiero	30,042	25,047	3,438	2,709
Al 31 de diciembre	<u>128,945</u>	<u>108,734</u>	<u>18,874</u>	<u>16,792</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

2013

	<u>Costo</u> <u>de producción</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1,462,635	-	-	1,462,635
Remuneración y beneficios sociales	1,862,238	330,890	121,631	2,314,759
Jubilación patronal y desahucio	143,261	10,221	3,764	157,246
Depreciaciones	108,577	9,805	2,546	120,928
Amortización de activo biológico y seguros	128,181	3,613	2,405	134,199
Baja de plantas	96,072	-	-	96,072
Cuentas incobrables	-	-	14,129	14,129
Honorarios profesionales	42,904	29,617	1,278	73,799
Alimentación	105,019	8,730	4,623	118,372
Impuestos y contribuciones	-	49,309	-	49,309
Mantenimiento	478,307	38,514	3,649	520,470
Movilización y transporte	38,409	12,889	9,060	60,358
Servicios básicos	19,893	16,707	13,292	49,892
Fletes, empaques y embalajes	385,769	-	25,575	411,344
Viáticos	-	-	-	-
Vigilancia	19,774	1,647	782	22,203
Otros costos y gastos	<u>77,735</u>	<u>67,581</u>	<u>9,793</u>	<u>155,109</u>
	<u>4,968,774</u>	<u>579,523</u>	<u>212,527</u>	<u>5,760,824</u>

2012

Costo de productos vendidos	1,213,621	-	-	1,213,621
Remuneración y beneficios sociales	1,600,500	364,533	115,865	2,080,898
Jubilación patronal y desahucio	120,231	8,578	3,158	131,967
Depreciaciones	81,901	20,478	3,636	106,015
Amortización de activos biológicos y seguros	115,675	3,702	2,085	121,462
Baja de plantas	272,375	-	-	272,375
Cuentas incobrables	-	-	5,328	5,328
Honorarios profesionales	54,445	43,756	4,447	102,648
Alimentación	98,439	7,181	7,317	112,937
Impuestos y contribuciones	-	164,432	-	164,432
Mantenimiento	374,675	18,573	4,287	397,535
Movilización y transporte	37,053	6,939	3,982	47,974
Servicios básicos	21,356	12,301	11,087	44,744
Fletes, empaques y embalajes	362,848	-	27,884	390,732
Viáticos	-	-	-	-
Vigilancia	10,226	1,264	573	12,063
Otros costos y gastos	<u>68,948</u>	<u>74,399</u>	<u>23,668</u>	<u>167,015</u>
	<u>4,432,293</u>	<u>726,136</u>	<u>213,317</u>	<u>5,371,746</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. OTROS INGRESOS, OPERACIONALES NETO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Dividendos percibidos	113,771	34,200
Contribución PRODEL	-	31,369
Otros ingresos	2,535	83
Venta de activos	103	-
	<u>116,409</u>	<u>65,652</u>
<u>Otros gastos</u>		
Intereses y multas por mora	(1,116)	(25,734)
Pagos sin facturas	(15,767)	(24,449)
Retenciones no realizadas	(306)	(142)
Otros varios	(25)	-
	<u>(17,214)</u>	<u>(50,325)</u>
	<u>99,195</u>	<u>15,327</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses en cuentas de ahorro	1,623	2,747
Intereses en inversiones	9,340	12,522
	<u>10,963</u>	<u>15,269</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	(74,025)	(51,417)
Otros	(4,563)	(8,969)
	<u>(78,588)</u>	<u>(60,386)</u>
	<u>(67,625)</u>	<u>(45,117)</u>

(1) Corresponde principalmente a los intereses pagados por las obligaciones financieras.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	196,237	146,726
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>24,381</u>	<u>(32,591)</u>
	<u>220,618</u>	<u>114,135</u>

20.1 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,012,541	517,403
Participación trabajadores	(160,736)	(112,578)
Gastos no deducibles (1)	217,372	397,781
Ingresos excentos (2)	(113,771)	(34,200)
Otras partidas (3)	<u>(82,743)</u>	<u>(145,883)</u>
	<u>(139,878)</u>	<u>105,120</u>
Base tributaria	872,663	622,523
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado (4)	<u>191,986</u>	<u>143,180</u>

- (1) Corresponde a principalmente a US\$ 43,133 (2012: 59,557) por pagos sin respaldos, US\$ 78,164 (2012: US\$65,848) por excedente de provisión de jubilación patronal y US\$ 96,072 por baja de plantas (2012: US\$272,375)
- (2) Corresponde a dividendos recibidos.
- (3) Corresponde a US\$10,386 (2012: US\$46,349) por pago de incremento de trabajadores y US\$72,357 (2012: US\$99,534) por deducción de trabajadores con discapacidad.
- (4) Durante el 2013 y 2012 la administración declaró el valor de impuesto a la renta por pagar en base a estados financieros antes de ajustes y restablecimiento.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

20.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	130,696	117,636
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>130,696</u>	<u>117,636</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2012	102,491
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,145</u>
Al 31 de enero del 2012	117,636
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>13,060</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>130,696</u>

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	460,926	423,485
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>460,926</u>	<u>423,485</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2012	440,931
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,446)</u>
Al 31 de enero del 2012	423,485
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>37,441</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>460,926</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Activos biológicos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero del 2012	(188,514)	(252,417)	102,491	(338,440)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,472</u>	<u>10,974</u>	<u>15,145</u>	<u>32,591</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(182,042)	(241,443)	117,636	(305,849)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(15,918)</u>	<u>(21,523)</u>	<u>13,060</u>	<u>(24,381)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(197,960)</u>	<u>(262,966)</u>	<u>130,696</u>	<u>(330,230)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	851,805	404,825
Impuesto a la renta definitivo	196,237	146,726
Tasa efectiva	23%	36%

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	189,672	460,239	(418,331)	231,580
	<u>189,672</u>	<u>460,239</u>	<u>(418,331)</u>	<u>231,580</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	645,989	128,945	-	774,934
Desahucio	69,755	18,874	-	88,629
	<u>715,744</u>	<u>147,819</u>	<u>-</u>	<u>863,563</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	104,727	499,734	(414,789)	189,672
	<u>104,727</u>	<u>499,734</u>	<u>(414,789)</u>	<u>189,672</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	537,255	108,734	-	645,989
Desahucio	52,963	16,792	-	69,755
	<u>590,218</u>	<u>125,526</u>	<u>-</u>	<u>715,744</u>

- (1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 6,000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan US\$6,000.00.

Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

23.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

23.2 Reserva de capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria efectuado antes de la adopción NIIF.

23.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

23.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *