



HOJVERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio
Estado separado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Hojaverde Cía. Ltda.

Quito, 15 de mayo 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 2014 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, 15 de mayo del 2015

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 2014 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).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, y tal 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 2014, los cuales se presentan en un informe independiente de estos 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.

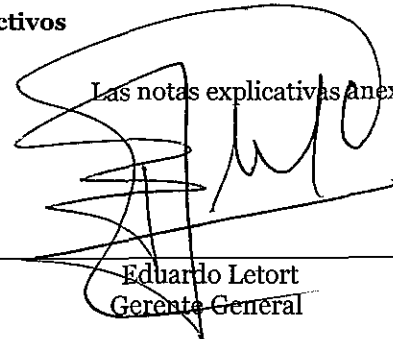
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

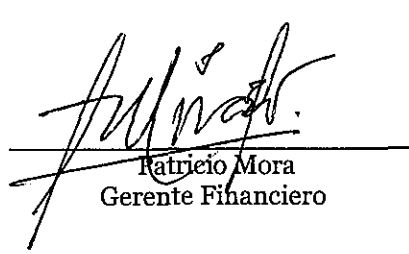
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

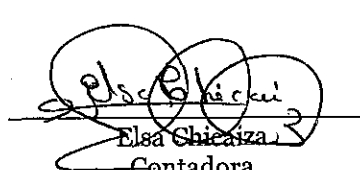
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	6	1,834,824	1,556,745
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	487,559	552,217
Relacionadas	15	79,250	243,655
Otras		146,714	15,837
Anticipos a proveedores		10,776	10,118
Impuestos anticipados		147,459	71,842
Inventarios	8	118,355	158,034
Total activos corrientes		2,824,937	2,608,448
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	2,096,274	2,023,407
Propiedad de inversión	10	237,500	368,124
Activos biológicos	11	1,101,978	1,218,667
Inversiones en acciones	12	2,411,815	2,541,025
Otros activos no corrientes		100,951	100,950
Total activos no corrientes		5,948,518	6,252,173
Total activos		8,773,455	8,860,621

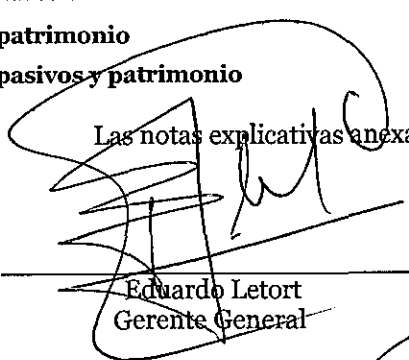
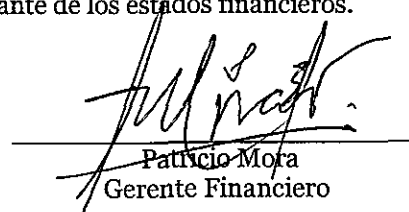
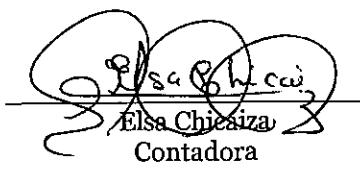
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Eduardo Letort
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero


Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

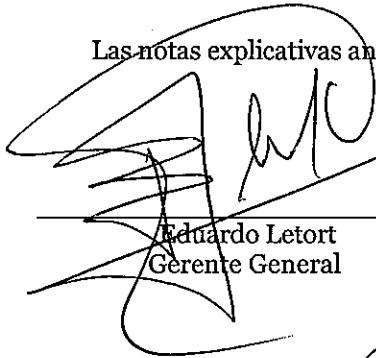
PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	53,383	135,680
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	14	378,314	508,473
Relacionadas	15	92,955	119,466
Otras		171,490	183,023
Anticipo de clientes		31,983	26,785
Beneficios a empleados	21	204,743	231,580
Impuestos por pagar		152,438	144,526
Total pasivos corrientes		1,085,306	1,349,533
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	28,327	80,338
Beneficios a empleados	16	965,183	863,563
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	459,766	511,966
Impuesto a la renta diferido	20	376,866	330,230
Total pasivos no corrientes		1,830,142	1,786,097
Total pasivos		2,915,448	3,135,630
PATRIMONIO			
Capital social	22	6,000	6,000
Aporte futuras capitalizaciones		2,478,125	2,478,125
Reserva legal	24	140,929	140,929
Resultados acumulados	24	3,232,953	3,099,937
Total patrimonio		5,858,007	5,724,991
Total pasivos y patrimonio		8,773,455	8,860,621
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.			
 Eduardo Letort Gerente General	 Patricia Mora Gerente Financiero	 Elsa Chicaiza Contadora	

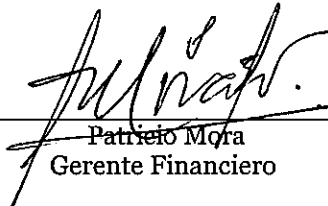
HOJEVERDE CÍA. LTDA.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de productos		6,421,443	6,546,025
Ingresos por venta de servicios		82,109	35,034
Costo de producción	17	<u>(4,864,150)</u>	<u>(4,968,774)</u>
Utilidad bruta		<u>1,639,402</u>	<u>1,612,285</u>
Gastos administrativos	17	(823,323)	(579,523)
Gastos de venta	17	(205,697)	(212,527)
Otros (Gastos) ingresos, operacionales neto	18	<u>(44,796)</u>	<u>99,195</u>
		<u>(1,073,816)</u>	<u>(692,855)</u>
Utilidad operacional		565,586	919,430
Gastos financieros, neto	19	<u>(38,623)</u>	<u>(67,625)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		526,963	851,805
Impuesto a la renta	20	<u>(179,568)</u>	<u>(220,618)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>347,395</u></u>	<u><u>631,187</u></u>

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


Eduardo Letort
Gerente General


Patrio Mora
Gerente Financiero

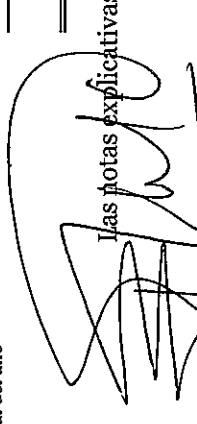

Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

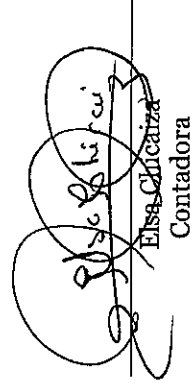
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2013	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
Resolución de la Junta General de socios al 9 de mayo 2015						
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(214,381)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	347,395
Saldos al 1 de enero del 2014	6,000	2,478,125	140,929	692,529	1,233,784	1,306,638
						5,858,007

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


Eduardo Letort
Gerente General


Patricia Mora
Gerente Financiero


Elsa Chicaiza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		526,963	851,805
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	145,282	117,490
Depreciación de propiedades de inversión	10	-	3,438
Amortización de activos biológicos	11	123,079	122,590
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	4,729	14,129
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	18	11,446	103
Otras provisiones		36,252	34,497
Intereses por pagar		1,267	-
Provisiones por beneficios empleados	21	739,029	460,239
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	21	101,620	147,819
		<u>1,689,667</u>	<u>1,752,110</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		59,929	(201,326)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		164,660	(16,366)
Otras cuentas por cobrar		(131,132)	8,080
Anticipos de proveedores		(658)	35,807
Impuestos anticipados		(75,617)	9,093
Inventarios		39,678	(39,195)
Otros activos no corrientes		(1)	50,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(177,942)	16,284
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(26,511)	(19,740)
Anticipos de clientes		5,198	2,915
Beneficios empleados		(765,868)	(418,331)
Impuestos por pagar		66,969	(41,006)
Impuestos pagados		<u>(191,986)</u>	<u>(143,180)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>656,386</u>	<u>995,145</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(95,335)	(359,219)
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	(3,636)	1,507
Adiciones de activos biológicos	11	(27,760)	(138,954)
Bajas de activos biológicos	11	21,369	96,072
Inversiones en acciones	12	129,210	(2,923)
Aporte futuras capitalizaciones		-	100,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>23,848</u>	<u>(303,517)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(134,308)	(517)
Préstamos con compañías relacionadas		(52,200)	8,512
Pago de dividendos		<u>(214,381)</u>	<u>(250,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(400,889)</u>	<u>(242,005)</u>
Incremento neto de efectivo		278,079	449,623
Efectivo al inicio del año		<u>1,556,745</u>	<u>1,107,122</u>
Efectivo al final del año	6	<u>1,834,824</u>	<u>1,556,745</u>

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

Eduardo Letort
Gerente General

Patricio Mora
Gerente Financiero

Elsa Chicaza
Contadora

HOJVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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>2014</u>	<u>Participación</u> <u>2013</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	37%	99%

1.2 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En el caso de las florícolas, la crisis que afronta Rusia, con la baja del precio del petróleo y la devaluación del rublo, perjudica la exportación de flores ecuatorianas al país euroasiático, considerado el segundo destino de las rosas nacionales. Los cultivadores y exportadores de flores en el Ecuador han percibido desde julio del 2014 una disminución cada vez mayor en el consumo del producto por parte de Rusia. La crisis que enfrenta el inmenso país euroasiático se ha traducido en que cada mes baje la cantidad de flores que el Ecuador solía exportar. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución sustancial en las ventas, principalmente al mercado ruso, especulación importante en los precios del mercado, mayor oferta de productos presionando a la reducción del precio. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Incursionar en nuevos mercados, participar en ferias y eventos en mercados potenciales, que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de mayo del 2015 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 2014 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 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.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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.

(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.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, netos”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) 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.

iii) 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".

(iv) Otras cuentas por pagar:

Corresponde a obligaciones de pago con los empleados de la Compañía por sueldos y salarios y beneficios, al IESS por aportes y préstamos quirografarios y otras provisiones. Estas operaciones 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.

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 2014 y 2013 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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso 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.

HOJEVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 2014 y 2013. 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\$21,369 (2013: US\$96,072).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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% (2013: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 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 2014 y 2013 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 2014

(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% (2013: 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 2014**

(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 2014 y 2013 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 2015 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 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7		1 de julio 2016
	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- 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 2014

(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 2.9.2).

4. ADMINISTRACIÓN 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 preven 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 90 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 2014

(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 2014</u>		
Obligaciones financieras	59,184	29,025
Cuentas por pagar comerciales	378,314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	94,811	460,159
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones financieras	151,397	87,141
Cuentas por pagar proveedores	508,473	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	119,466	511,966

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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	81,710	216,018
Cuentas por pagar comerciales	378,314	508,473
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>552,721</u>	<u>631,432</u>
	931,035	1,139,905
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,834,824</u>	<u>1,556,745</u>
Deuda neta	2,765,859	2,696,650
Total patrimonio neto	5,858,007	5,724,991
Capital total	8,623,866	8,421,641
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>32%</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>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	1,834,824	1,556,745
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	487,559	552,217
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	79,250	243,655
Otras cuentas por cobrar	<u>146,714</u>	<u>15,837</u>
Total activos financieros	<u>2,548,347</u>	<u>2,368,454</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones Financieras	81,710	216,018
Cuentas por pagar comerciales	378,314	508,473
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>552,721</u>	<u>631,432</u>
Total pasivos financieros	<u>931,035</u>	<u>1,139,905</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 2014

(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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo:</u>		
Caja	445	405
AAA-	91,310	116,824
AA-	9,447	15,839
No disponible (1)	<u>1,733,622</u>	<u>1,423,677</u>
	<u>1,834,824</u>	<u>1,556,745</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>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	445	405
Bancos locales	100,757	132,663
Bancos del exterior	<u>1,733,622</u>	<u>1,423,677</u>
	<u>1,834,824</u>	<u>1,556,745</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes nacionales	10,146	6,701
Clientes del exterior	468,567	569,290
Clientes otros productos	<u>13,575</u>	<u>25,015</u>
	492,288	601,006
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(4,729)</u>	<u>(48,789)</u>
	<u>487,559</u>	<u>552,217</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	48,789	37,641
Incrementos	4,729	14,129
Reversos / utilizaciones	<u>(48,789)</u>	<u>(2,981)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>4,729</u></u>	<u><u>48,789</u></u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Chocolate	1,147	2,927
Repuestos y accesorios	39,967	82,685
Suministros de oficina	2,923	3,725
Otros insumos y materiales	9,193	8,465
Químicos	45,921	37,089
Material de empaque	<u>19,204</u>	<u>23,143</u>
	<u><u>118,355</u></u>	<u><u>158,034</u></u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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
Al 1 de enero del 2013									
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)	(8,595)	(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	413,395	953,418	461,198	23,476	111,247	202,855	7,556	2,463,455
Depreciación acumulada	-	(43,887)	(254,340)	(95,071)	(33,170)	(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
Movimiento 2014									
Adiciones	-	-	-	9,522	6,506	53,563	25,744	-	95,335
Ajuste/transferencias, neto (2)	-	137,500	-	-	-	-	-	-	137,500
Depreciación transferencias	-	(6,876)	-	-	-	-	-	-	(6,876)
Bajas, neto	-	-	-	-	(3,256)	(4,554)	-	-	(7,810)
Depreciación	-	(12,598)	(83,091)	(32,243)	(799)	(12,745)	-	(3,806)	(145,282)
Valor en libros	290,400	487,444	615,987	343,406	12,757	115,820	228,599	1,861	2,096,274
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	290,400	550,805	953,418	470,720	26,726	160,256	228,599	7,556	2,688,480
Depreciación acumulada	-	(63,361)	(337,431)	(127,314)	(13,969)	(44,436)	-	(5,695)	(592,206)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	290,400	487,444	615,987	343,406	12,757	115,820	228,599	1,861	2,096,274

(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.

(2) Ver Nota 10.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno (1)	237,500	237,500
Edificio	<u>137,500</u>	<u>137,500</u>
	375,000	375,000
(-) Transferencias (2)	(137,500)	-
(-) Depreciación acumulada	-	(6,876)
	<u> </u>	<u> </u>
Valor en libros al 31 de diciembre	<u><u>237,500</u></u>	<u><u>368,124</u></u>

- (1) 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.
- (2) Durante el 2014 la Administración reclasificó el edificio mantenido como propiedad de inversión a propiedad, planta y equipo debido a que comenzó a ser utilizado en la producción.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Plantas y regalías por activar	7,908	62,039	-
Plantas y regalías productivas	<u>1,396,467</u>	<u>1,389,126</u>	20%
	1,404,375	1,451,165	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(302,397)</u>	<u>(232,498)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,101,978</u></u>	<u><u>1,218,667</u></u>	

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	2014	2013
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	62,039	72,979
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	27,759	135,953
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	(81,890)	(146,893)
	<u>7,908</u>	<u>62,039</u>
<u>Plantas y regalías en producción</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	1,156,628	1,225,396
Adiciones a plantaciones	81,890	146,894
Compra directa de plantas	-	3,000
Erradicación de la planta	(21,369)	(96,072)
Amortización del año	(123,079)	(122,590)
	<u>1,094,070</u>	<u>1,156,628</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
	2014	2013	2014	2013	
<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.	82%	82%	922,713	922,713	Venta de leche
Hojaverde Gourmet S.A. (1)	37%	99%	104,824	234,034	Producción y exportación de chocolate
Total			<u>2,411,815</u>	<u>2,541,025</u>	

- (1) Según acta de junta general de accionistas del 14 de febrero del 2014, la Compañía realizó cesión de acciones del 61.60% a favor de los inversionistas como se detalla a continuación: i) 1,200 acciones a Carlos Eduardo Letort Mena; ii) 1,435 acciones a José Julio Letort Mena; iii) 1,435 acciones a Mauricio Letort Mena; iv) 8,750 acciones a Roque Simón Sevilla Larrea; y, v) 8,750 acciones a Daniel Eduardo Hidalgo Cevallos.

HOJVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Institución <u>Financiera</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa de interés anual %</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa de interés anual %</u>	<u>Valor</u>
<u>Corto plazo</u>						
Banco Internacional	-	-	-	169	11.29%	24,542
Banco Internacional	310	9.50%	53,383	314	9.50%	47,567
Banco Internacional	-	-	-	331	8.75%	63,571
			<u>53,383</u>			<u>135,680</u>
<u>Largo Plazo</u>						
Banco Internacional	489	9.50%	<u>28,327</u>	586	9.50%	<u>80,338</u>
			<u>28,327</u>			<u>80,338</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	1,385	2,769
Proveedores locales (1)	<u>376,929</u>	<u>505,704</u>
	<u>378,314</u>	<u>508,473</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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.

HOJAVEVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	25,039	11,512
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	16,938	17,832
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,437	2,640
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Comercial	19,885	14,132
La Bretaña Compañía Limitada Lehost	Controlada	Comercial	5,798	-
Letort Mena Carlos Eduardo	Accionista	Comercial	57	-
			<u>69,154</u>	<u>46,116</u>
<u>Compras</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	352,865	227,996
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	83,798	97,537
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	5,178	-
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Comercial	38,361	37,362
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Comercial	51,600	-
			<u>531,802</u>	<u>362,895</u>
<u>Préstamos otorgados e intereses devengados</u>				
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	-	17,000
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Intereses	-	1,190
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	42,304	-
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Intereses	3,473	-
			<u>45,777</u>	<u>18,190</u>
<u>Préstamos cobrados e intereses devengados</u>				
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	-	9,682
HojaVerde Gourmet	Subsidiaria	Intereses	-	133
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Préstamo	9,878	15,597
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Intereses	313	1,387
			<u>10,191</u>	<u>26,799</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	2,659	1,502
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Ventas	1,949	613
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Ventas	131	702
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Ventas	35,320	18,421
La Bretaña Le Host	Controlada	Ventas	467	441
Letort Mauricio	Accionista	Ventas	-	41,649
Letort Carmen	Accionista	Ventas	-	20
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Anticipos	-	67,104
Letort Mauricio	Accionista	Anticipos	-	11,580
Letort Eduardo	Accionista	Anticipos	-	13,140
Letort José	Accionista	Anticipos	-	13,536
Letort Carmen	Accionista	Anticipos	-	9,840
Letort Dominique	Accionista	Anticipos	-	4,800
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Préstamo	32,000	32,343
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Préstamo	6,724	27,964
			<u>79,250</u>	<u>243,655</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	53,831	26,459
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Ventas	742	23,109
Hojaverde Gourmet	Subsidiaria	Ventas	4,581	18,390
Letort Mauricio	Accionista	Ventas	4,257	8,552
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	2,411	-
Letort Eduardo	Accionista	Préstamo	-	644
			<u>65,822</u>	<u>77,154</u>
<u>Préstamos socios</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	27,133	42,312
			<u>27,133</u>	<u>42,312</u>
			<u>92,955</u>	<u>119,466</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos socios</u>				
<u>Largo plazo</u>				
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	368,323	395,454
Letort Eduardo	Accionista	Préstamo	26,844	32,640
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	19,922	25,718
Letort José	Accionista	Préstamo	28,619	34,415
Letort Carmen	Accionista	Préstamo	12,202	17,998
Letort Dominique	Accionista	Préstamo	3,856	5,741
			<u>459,766</u>	<u>511,966</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 2014 y 2013, la Compañía pagó US\$69,980 y US\$53,126, 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. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	774,934	645,989	88,629	69,755
Costo laboral por servicios actuariales	51,052	98,903	13,132	15,436
Costo financiero	33,332	30,042	4,104	3,438
Al 31 de diciembre	859,318	774,934	105,865	88,629

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	51,052	98,903	13,132	15,436
Costo por financiero	33,332	30,042	4,104	3,438
Al 31 de diciembre	84,384	128,945	17,236	18,874

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:

2014	Costo de producción	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	1,594,051	-	-	1,594,051
Remuneración y beneficios sociales	1,997,914	527,744	97,753	2,623,411
Jubilación patronal y desahucio	105,764	7,553	2,798	116,115
Depreciaciones	124,473	17,592	3,216	145,282
Amortización de activo biológico	123,079	-	-	123,079
Amortización de seguros	6,769	6,296	2,224	15,289
Baja de plantas	21,369	-	-	21,369
Cuentas incobrables	-	-	13,719	13,719
Honorarios profesionales	30,992	70,338	6,695	108,025
Alimentación	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	93,081	-	93,081
Mantenimiento	396,307	33,275	4,389	433,971
Movilización y transporte	847	7,471	-	8,318
Servicios básicos	28,021	14,983	12,365	55,369
Fletes, empaques y embalajes	389,539	-	29,895	419,434
Viáticos	-	-	-	-
Vigilancia	28,178	3,895	969	33,042
Otros costos y gastos	16,847	41,095	31,674	89,616
	4,864,150	823,323	205,697	5,893,171

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de 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	122,590	-	-	122,590
Amortización de seguros	5,591	3,613	2,405	11,609
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	77,735	67,581	9,793	155,109
	<u>4,968,774</u>	<u>579,523</u>	<u>212,527</u>	<u>5,760,824</u>

18. OTROS (GASTOS) INGRESOS, OPERACIONALES NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Dividendos percibidos	76,707	113,771
Certificados de Abono Tributario (Cat's)	33,666	-
Otros ingresos	2,389	2,535
Venta de activos	11,446	103
	<u>124,208</u>	<u>116,409</u>
<u>Otros gastos</u>		
Intereses y multas por mora	(474)	(1,116)
Pagos sin facturas	(9,929)	(15,767)
Retenciones no realizadas	(302)	(306)
Deterioro en inversión accionaria	(158,299)	-
Otros varios	-	(25)
	<u>(169,004)</u>	<u>(17,214)</u>
	<u>(44,796)</u>	<u>99,195</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses en cuentas de ahorro	393	1,623
Intereses en inversiones	<u>5,929</u>	<u>9,340</u>
	<u>6,322</u>	<u>10,963</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	(42,095)	(74,025)
Otros	<u>(2,850)</u>	<u>(4,563)</u>
	<u>(44,945)</u>	<u>(78,588)</u>
	<u>(38,623)</u>	<u>(67,625)</u>

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

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	132,931	196,237
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>46,637</u>	<u>24,381</u>
	<u>179,568</u>	<u>220,618</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	619,957	1,012,541
Participación trabajadores	(92,994)	(160,736)
Gastos no deducibles (1)	199,088	217,372
Ingresos excentos (2)	(121,818)	(113,771)
Otras partidas (3)	-	(82,743)
	<u>(15,724)</u>	<u>(139,878)</u>
Base tributaria	604,233	872,663
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (4)	<u>132,931</u>	<u>191,986</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$188,655 (2013: 31,956) por pagos sin respaldos, US\$10,433 (2013: US\$145,706) por excedente de provisión de jubilación patronal
- (2) Corresponde a dividendos recibidos US\$76,707, (2013: 113,771), Certificados de Abono Tributario US\$33,666 y Utilidad en venta de activos US\$11,445
- (3) Corresponde a US\$10,386 por pago de incremento de trabajadores y US\$72,357 por deducción de trabajadores con discapacidad.
- (4) Durante el 2013 la administración declaró el valor de impuesto a la renta por pagar en base a estados financieros antes de ajustes y restablecimiento.

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2014 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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no se esperan impactos relevantes para el siguiente año.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	139,950	130,696
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>139,950</u>	<u>130,696</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2013	117,636
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>13,060</u>
Al 31 de diciembre del 2013	130,696
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>9,254</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>139,950</u>

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	516,816	460,926
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
	<u>516,816</u>	<u>460,926</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2013	423,485
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>37,441</u>
Al 31 de diciembre del 2013	460,926
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>55,891</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>516,817</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013	(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	(197,960)	(262,966)	130,696	(330,230)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(55,891)</u>	<u>-</u>	<u>9,254</u>	<u>(46,637)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>(253,851)</u></u>	<u><u>(262,966)</u></u>	<u><u>139,950</u></u>	<u><u>(376,866)</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	526,593	851,805
Impuesto a la renta definitivo	132,931	196,237
Tasa efectiva	25%	23%

21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR A LARGO PLAZO

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilidades y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	<u>231,580</u>	<u>739,029</u>	<u>(765,866)</u>	<u>204,743</u>
	<u>231,580</u>	<u>739,029</u>	<u>(765,866)</u>	<u>204,743</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	774,934	84,384	-	859,318
Desahucio	<u>88,629</u>	<u>17,236</u>	<u>-</u>	<u>105,865</u>
	<u>863,563</u>	<u>101,620</u>	<u>-</u>	<u>965,183</u>
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	<u>189,672</u>	<u>460,239</u>	<u>(418,331)</u>	<u>231,580</u>
	<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	<u>69,755</u>	<u>18,874</u>	<u>-</u>	<u>88,629</u>
	<u>715,744</u>	<u>147,819</u>	<u>-</u>	<u>863,563</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2014 y 2013, está representado por 6,000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan US\$6,000.

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.

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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *