



HOJVERDE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

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, 27 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Hojaverde Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Hojaverde Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

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

Asunto de Énfasis

Tal como se indica en la nota 2.2, la compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en un informe independiente de estos estados financieros separados. Nuestra opinión no es calificada por este asunto.



Hojaverde Cía. Ltda.
Quito, 27 de abril del 2017

Independencia

Somos independientes de Hojaverde Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Hojaverde Cía. Ltda.
Quito, 27 de abril del 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados



Hojaverde Cía. Ltda.
Quito, 27 de abril del 2017

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. De registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

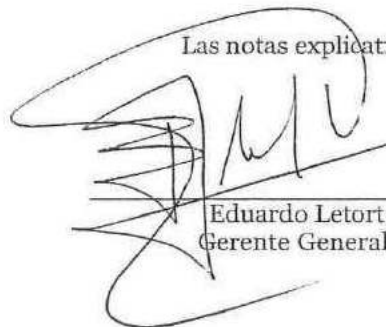
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015 (Restablecido)	2015 Al 1 de enero
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,530,322	1,645,770	1,834,824
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	7	475,564	509,963	487,559
Relacionadas	15	163,542	76,266	79,250
Otras		6,553	25,452	146,714
Anticipos a proveedores		23,108	11,080	10,776
Impuestos anticipados		77,364	81,572	147,459
Inventarios	8	132,665	96,093	118,355
Total activos corrientes		2,409,118	2,446,196	2,824,937
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	3,217,640	3,008,378	3,190,334
Propiedad de inversión	10	-	237,500	237,500
Activos biológicos	11	59,727	21,998	7,908
Inversiones en acciones	12	2,993,621	2,766,249	2,411,815
Otros activos no corrientes		-	-	100,951
Total activos no corrientes		6,270,988	6,034,125	5,948,508
Total activos		8,680,106	8,480,321	8,773,445

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



Eduardo Letort
Gerente General



Patricio Mora
Gerente Financiero



Elsa Chueza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015 (Restablecido)	2015 Al 1 de enero
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13	66,667	102,354	53,383
Documentos y cuentas por pagar				
Comerciales	14	355,386	345,799	378,314
Relacionadas	15	20,960	48,666	92,955
Otras		173,083	128,143	171,490
Anticipo de clientes		20,591	16,883	31,983
Beneficios a empleados	21	225,133	203,796	204,743
Impuestos por pagar		24,105	25,558	152,438
Total pasivos corrientes		885,925	871,199	1,085,306
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	13	333,333	78,343	28,327
Beneficios a empleados	21	712,076	814,080	965,183
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	380,546	414,520	459,766
Impuesto a la renta diferido	20	154,122	424,776	376,866
Total pasivos no corrientes		1,580,077	1,731,719	1,830,142
Total pasivos		2,466,002	2,602,918	2,915,448
PATRIMONIO				
Capital social	22	2,476,000	6,000	6,000
Aporte futuras capitalizaciones		-	-	2,478,125
Reservas	23	529,148	2,712,319	140,929
Resultados acumulados	23	3,208,956	3,159,084	3,232,953
Total patrimonio		6,214,104	5,877,403	5,858,007
Total pasivos y patrimonio		8,680,106	8,480,321	8,773,455

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


Eduardo Letort
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero

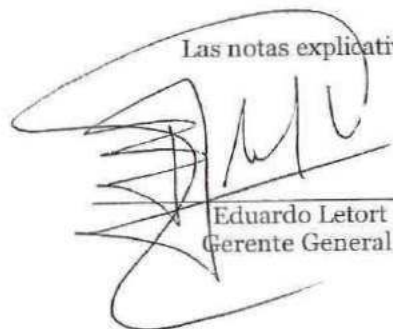

Elsa Chieadza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de productos		5,459,649	5,146,093
Ingresos por venta de servicios		93,003	110,712
Costo de producción	17	(4,342,016)	(4,216,556)
Utilidad bruta		<u>1,210,636</u>	<u>1,040,249</u>
Gastos administrativos	17	(748,472)	(741,017)
Gastos de venta	17	(304,732)	(215,418)
Otros (Gastos) ingresos, operacionales neto	18	<u>225,540</u>	<u>272,192</u>
		<u>(827,664)</u>	<u>(684,243)</u>
Utilidad operacional		382,972	356,006
Gastos financieros, neto	19	<u>(42,660)</u>	<u>(34,569)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		340,312	321,437
Impuesto a la renta	20	<u>196,389</u>	<u>(47,910)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>536,701</u></u>	<u><u>273,527</u></u>

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


Eduardo Letort
Gerente General


Patricio Mora
Gerente Financiero


Elsa Chucatz
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

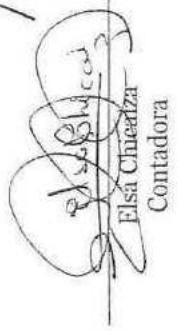
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados		
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	6,000	2,478,125	140,929	-	692,529	1,233,784	1,306,642	5,858,009
Resolución de la Junta General de socios al 30 de mayo 2015								
Apropiación reservas	-	-	-	173,698	-	-	(173,698)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(173,700)	(173,700)
Resolución de la Junta General de socios al 30 de mayo 2015								
Aportes futuras capitalizaciones	-	19,567	-	-	-	-	-	19,567
Resolución de la Junta General de socios al 8 de diciembre 2015								
Devolución de aportes	-	(100,000)	-	-	-	-	-	(100,000)
Resolución de la Junta General de socios al 15 de diciembre 2015								
Apropiación reservas	-	(2,397,692)	-	2,397,692	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	273,527	273,527
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6,000	-	140,929	2,571,390	692,529	1,233,784	1,233,771	5,877,403
Resolución de la Junta General de socios al 27 de abril del 2016								
Apropiación reservas	2,476,000	-	-	(2,196,473)	-	-	(273,527)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	536,701	536,701
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,476,000	-	140,929	374,917	692,529	1,233,784	1,295,945	6,214,104

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


Eduardo Letort
Gerente General


Patricia Mora
Gerente Financiero

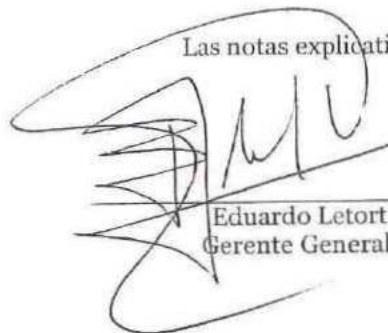

Elsa Chacón
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestablecido)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		340,312	321,437
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	223,644	265,614
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	4,303	4,094
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	18	6,887	715
Otras provisiones		41,214	41,880
Intereses por pagar			-
Provisiones por beneficios empleados	21	391,190	319,696
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	21	86,302	120,001
		<u>1,093,852</u>	<u>1,074,337</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		30,096	(27,398)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(87,277)	2,984
Otras cuentas por cobrar		18,899	79,382
Anticipos de proveedores		(12,028)	3,751
Impuestos anticipados		4,208	65,887
Inventarios		(36,372)	22,262
Otros activos no corrientes		-	100,951
Impuesto a la renta diferido		-	47,910
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		6,426	(75,862)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(27,706)	(89,535)
Anticipos de clientes		3,709	(15,100)
Beneficios empleados		(369,853)	(947)
Impuestos por pagar		(75,718)	(126,880)
Provisión por beneficios a empleados		(188,306)	(151,103)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>359,730</u>	<u>910,639</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(207,517)	(359,407)
Bajas de propiedad, planta y equipo, neto	9	12,111	275,750
Adiciones de activos biológicos	11	(37,729)	(112,270)
Bajas de activos biológicos	11		98,189
Inversiones en acciones	12	(227,372)	(334,434)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(460,507)</u>	<u>(452,172)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		219,303	(98,987)
Préstamos con compañías relacionadas		(33,974)	(294,401)
Aportes			19,567
Devolución de aportes			(100,000)
Pago de dividendos		(200,000)	(173,700)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(467,111)</u>	<u>(647,521)</u>
Incremento neto de efectivo		<u>(115,448)</u>	<u>(189,054)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>1,645,770</u>	<u>1,834,824</u>
Efectivo al final del año	6	<u>1,530,322</u>	<u>1,645,770</u>

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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, Europa y Estados Unidos entre los principales.

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u> <u>2016</u>	<u>Participación</u> <u>2015</u>
Joy Gardens S.A.	Producción y exportación de rosas	65%	65%
Flormare S.A.	Producción y exportación de rosas	72%	72%
Hyperblossom S.A.	Actividades ganaderas	82%	82%
Hojaverde Gourmet S.A.	Producción y exportación de chocolate	26%	26%
(1)			
Alinatura S.A. (1)	Producción y exportación de flores preservadas	23%	0%

(1) La compañía ejerce control sobre estas subsidiarias de acuerdo a lo establecido en las normas contables.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de abril del 2016 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 41 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC 41.

	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre 2015</u> <u>(anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 41</u>	<u>Saldos ajustados 31</u> <u>de diciembre 2015</u> <u>(reestablecido)</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedad, planta y equipo	1,943,998	1,064,380	3,008,378
Activo Biológico	1,086,378	(1,064,380)	21,998
	<u>3,030,376</u>	<u>-</u>	<u>3,030,376</u>
	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero 2015</u> <u>(anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 41</u>	<u>Saldos ajustados 1</u> <u>de enero 2015</u> <u>(reestablecido)</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedad, planta y equipo	2,096,274	1,094,070	3,190,344
Activo Biológico	1,101,978	(1,094,070)	7,908
	<u>3,198,252</u>	<u>-</u>	<u>3,198,252</u>

La reestructuración del saldo inicial en el estado de situación financiera y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2015, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 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 y empresa a las que controla (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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

HOJAS VERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2.1 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 entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

2.4.2 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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".
 - 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.

2.4.3 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 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y de comerciales se registró US\$ 4.303 (2015 US\$ 9.352).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 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 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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
Equipo de computación	5
Vehículos	5
Plantas productoras	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.

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 2016 y 2015. Por lo antes mencionado, la Administración de la Compañía adoptó como política contable, mantener el valor contable de sus activos

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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..

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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las

HOJVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Hojaverde Cía. Ltda., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente 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 establece 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 año 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que este fue mayor que el impuesto causado.

Durante el 2015 la compañía se acogió al decreto ejecutivo Nro. 645, del Registro Oficial Suplemento 476 del 9 de Abril del 2015, el cual menciona que se exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo mínimo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

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 registrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 8,46% (2016: 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.

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 2016 y 2015 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 deduce 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 y 2.7).
- 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. 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Obligaciones financieras	66,667	333,333
Cuentas por pagar comerciales	355,386	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,960	380,546
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Obligaciones financieras	102,354	78,343
Cuentas por pagar comerciales	345,799	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	48,666	414,520

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	400,000	180,697
Cuentas por pagar comerciales	355,386	345,799
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	401,506	463,186
	<u>1,156,892</u>	<u>989,682</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,530,322)</u>	<u>(1,645,770)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	6,214,104	5,877,403
Capital total	6,214,104	5,877,403
Ratio de apalancamiento	0%	0%

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,530,322	1,645,770
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	475,564	509,963
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	163,542	76,266
Otras cuentas por cobrar	<u>6,553</u>	<u>25,452</u>
Total activos financieros	<u>2,175,981</u>	<u>2,257,451</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones Financieras	400,000	180,697
Cuentas por pagar comerciales	355,386	345,799
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>401,506</u>	<u>463,186</u>
Total pasivos financieros	<u>1,156,892</u>	<u>989,682</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo:</u>		
Caja	1,643	54,070
AAA-	42,386	69,812
AA-	11,925	19,336
No disponible (1)	<u>1,474,368</u>	<u>1,502,552</u>
	<u>1,530,322</u>	<u>1,645,770</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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,643	54,070
Bancos locales	54,311	89,148
Bancos del exterior	<u>1,474,368</u>	<u>1,502,552</u>
	<u>1,530,322</u>	<u>1,645,770</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	4,568	12,751
Clientes del exterior	475,299	492,988
Clientes otros productos	-	13,576
Total cuentas por cobrar (1)	479,867	519,315
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(4,303)</u>	<u>(9,352)</u>
	<u>475,564</u>	<u>509,963</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

Días Vencimiento	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	304,478	340,304
1-30	100,969	81,725
31-60	12,718	29,419
61-90	1,915	7,778
91-180	5,193	15,363
181-360	4,994	24,852
Mas 360	<u>49,600</u>	<u>19,874</u>
	<u>479,867</u>	<u>519,315</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,352	4,729
Incrementos	4,303	4,994
Reversos / utilizaciones	<u>(9,352)</u>	<u>(371)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>4,303</u>	<u>9,352</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Chocolate	952	575
Repuestos y accesorios	43,059	42,822
Suministros de oficina	3,713	3,146
Otros insumos y materiales	8,312	8,807
Químicos	52,038	20,378
Material de empaque	<u>24,591</u>	<u>20,365</u>
	<u>132,665</u>	<u>96,093</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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	Inventariados	Maquinaria y equipo	Muebles, enseres y equipos de oficina	Construcciones		Plásticos inventariados	Plantas productoras	Total
						en Curso				
Al 1 de enero del 2014										
Costo histórico	290,400	550,805	953,418	470,720	26,726	228,599		7,556	1,396,467	4,084,947
Depreciación acumulada	-	(83,361)	(337,431)	(127,314)	(13,966)	-		(5,695)	(302,397)	(864,603)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	290,400	467,444	615,987	343,406	12,757	228,599		1,861	1,094,070	3,190,344
Movimiento 2015										
Adiciones	-	175,000	8,894	6,750	-	70,604		-	98,189	359,407
Ajuste/transferencias, neto (2)	-	-	-	-	-	(214,913)		-	(34,217)	(275,759)
Depreciación transferencias	-	(18,384)	(104,504)	(30,148)	(1,993)	-		(1,861)	(93,692)	(265,614)
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Depreciación	-	(81,745)	(441,935)	(157,462)	(5,932)	-		(7,556)	(396,058)	(1,160,216)
Valor en libros	290,400	644,060	526,447	320,008	10,794	84,290		-	1,064,380	3,008,378
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	290,400	725,805	962,382	477,470	26,726	84,290		7,556	1,460,438	4,168,594
Depreciación acumulada	-	(81,745)	(441,935)	(157,462)	(5,932)	-		(7,556)	(396,058)	(1,160,216)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	290,400	644,060	520,447	320,008	10,794	84,290		-	1,064,380	3,008,378
Movimiento 2016										
Adiciones	-	-	-	84,376	-	31,579		-	72,812	207,517
Ajuste/transferencias, neto (2)	237,500	83,931	13,686	(10,722)	-	(84,290)		-	-	250,827
Bajas, neto	-	-	-	(10,722)	-	-		-	(9,500)	(25,436)
Depreciación	-	(23,436)	(66,404)	(33,840)	(1,962)	-		-	(86,600)	(223,644)
Valor en libros	527,900	704,560	497,129	359,822	8,832	31,579		-	1,041,092	3,217,640
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	527,900	809,736	975,968	551,123	26,726	31,579		7,556	1,523,750	4,601,500
Depreciación acumulada	-	(105,175)	(308,839)	(191,301)	(17,894)	-		(7,556)	(482,659)	(1,383,800)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	527,900	704,560	497,129	359,822	8,832	31,579		-	1,041,092	3,217,640

(1)

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye monto de equipos de oficina con valor según libro al 31 de diciembre de 2016 \$US 2.025 (Al 31 de diciembre de 2015 US\$ 3.320)

10. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terreno (1)		237,500
Edificio		-
	-	237,500
(-) Transferencias (2)		-
Valor en libros al 31 de diciembre	-	237,500

- (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>2016</u>	<u>2015</u>
Semillas, injertos, patrones, yemas y regalías (1)	59,727	21,998
Total al 31 de diciembre	59,727	21,998

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Plantas y regalías por activar</u>		
Saldo inicial al 1 de enero	21,998	7,908
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	110,540	112,279
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías)	(72,811)	(98,189)
	59,727	21,998

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN ACCIONES

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

Compañía Inversiones en acciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable		Actividad Principal
	2016	2015	2016	2015	
Joy Gardens S.A.	65%	65%	673,963	673,963	Producción y exportación de rosas
Flormare S.A.	72%	72%	755,315	710,315	Producción y exportación de rosas
Hyperblossom S.A.	82%	82%	932,735	928,635	Venta de leche
Hojaverde Gourmet S.A.	26%	26%	509,578	453,336	Producción y exportación de chocolate
Alinatura S.A.	23%	0%	122,029	-	Producción y exportación de rosas preservadas
Total			<u>2,993,621</u>	<u>2,766,249</u>	

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Institución Financiera	2016			2015		
	Plazo en días	Tasa de interés	Valor	Plazo en días	Tasa de interés	Valor
		anual %			anual %	
<u>Corto plazo</u>						
Banco Internacional	328	9.02%	66,667	125	9.50%	28,818
Banco Internacional				310	9.02%	73,536
			<u>66,667</u>			<u>102,354</u>
<u>Largo Plazo</u>						
Banco Internacional	1,351	9.02%	333,333	670	9.02%	78,343

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	9,851	1,385
Proveedores locales (1)	<u>345,535</u>	<u>344,414</u>
	<u>355,386</u>	<u>345,799</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 2016 y 2015 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	58,812	35,273
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	33,677	33,426
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	674	1,501
Hojaverde Gourmet	Asociada	Comercial	9,443	6,431
Alinatura S.A.	Asociada	Comercial	22,057	-
La Bretaña Compañía Limitada Lehost	Relacionada	Comercial	11,489	-
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Comercial	-	66
Letort Mena Carlos Eduardo	Accionista	Comercial	151	-
			<u>136,301</u>	<u>76,697</u>
<u>Compras</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	156,269	308,223
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	34,609	19,273
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	300	1,857
Hojaverde Gourmet	Asociada	Comercial	7,171	2,934
Alinatura S.A.	Asociada	Comercial	11,427	-
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Comercial	74,100	51,600
			<u>283,876</u>	<u>383,887</u>
<u>Préstamos otorgados e intereses devengados</u>				
Letort Calisto Carlos Mauricio	Accionista	Interés	393	2,256
Letort Calisto Mauricio	Accionista	Préstamo	-	-
			<u>393</u>	<u>2,256</u>
<u>Préstamos cobrados e intereses devengados</u>				
La Bretaña Le Host	Controlada	Préstamo	105,927	60,000
HojaVerde Gourmet	Asociada	Préstamo	-	-
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Préstamo	-	-
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Intereses	-	-
			<u>105,927</u>	<u>60,000</u>
<u>Inversiones en relacionadas</u>				
HojaVerde Gourmet	Asociada	Inversión	56,242	348,512
Flormare S.A.	Subsidiaria	Inversión	45,000	-
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Inversión	4,100	-
Alinatura S.A.	Asociada	Inversión	122,029	-
			<u>227,372</u>	<u>348,512</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	3,728	1,830
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Ventas	4,694	1,862
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Ventas	-	795
Hojaverde Gourmet	Asociada	Ventas	1,393	669
La Bretaña Le Host	Controlada	Ventas	1,399	1,100
Letort Calisto Carlos Mauricio	Accionista	Ventas	-	10
Alinatura S.A.	Asociada	Ventas	11,172	-
Hojaverde Gourmet	Asociada	Inversión	-	10,000
La Bretaña Le Host	Controlada	Préstamo	141,156	60,000
			<u>163,542</u>	<u>76,266</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Compras	9,101	23,207
Joy Gardens S.A.	Subsidiaria	Compras	1,228	2,353
Hojaverde Gourmet	Asociada	Compras	1,694	4,173
Letort Calisto Carlos Mauricio	Accionista	Compras	8,712	-
Letort Mena Carlos Eduardo	Accionista	Compras	224	-
			<u>20,960</u>	<u>29,733</u>
<u>Préstamos socios</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Letort Mauricio	Accionista	Préstamo	-	18,933
			<u>-</u>	<u>18,933</u>
			<u>20,960</u>	<u>48,666</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos socios</u>				
Letort Calisto Carlos Mauricio	Accionista	Préstamo	347,041	349,390
Letort Mena Carlos Eduardo	Accionista	Préstamo	13,144	20,760
Letort Mena Carmen Natalia	Accionista	Préstamo	-	6,117
Letort Mena Jose Julio	Accionista	Préstamo	13,761	22,534
Letort Mena Maria Dominique	Accionista	Préstamo	-	1,881
Letort Mena Mauricio		Préstamo	6,599	13,838
			<u>380,546</u>	<u>414,520</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 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$233,637 y US\$268,448, 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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de incremento salarial	4.19%	6.82%
Tasa de descuento	8.46%	8.68%
Tasa de incremento de pensiones	4.10%	4.00%
Tablas de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002

HOJAVEVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	706,761	859,318	107,319	105,865	1,566,079	965,183
Costo laboral por servicios actuariales	(136,691)	(179,724)	6,713	(2,693)	(316,415)	(182,417)
Costo financiero	23,266	27,167	4,708	4,147	50,433	31,314
Al 31 de diciembre	593,335	706,761	118,741	107,319	1,300,096	814,080

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	(136,691)	(179,724)	6,713	(2,693)	(129,978)	(182,417)
Costo por financiero	23,261	27,167	4,707	4,147	27,968	31,314
Al 31 de diciembre	(113,431)	(152,557)	11,421	1,454	(102,010)	(151,103)

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:

2016	Costo de producción	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	1,314,939			1,314,939
Remuneración y beneficios sociales	1,916,645	486,776	158,817	2,562,238
Depreciaciones	207,560	15,495	889	223,643
Amortización de activo biológico				-
Amortización de seguros	7,768	7,131	272	15,170
Baja de plantas	9,500			9,500
Cuentas incobrables			11,103	11,103
Honorarios profesionales	34,239	62,213	9,929	106,382
Alimentación				-
Impuestos y contribuciones		72,608		72,608
Mantenimiento	401,909	21,453	7,180	430,542
Movilización y transporte		3,456	43,120	46,576
Servicios básicos	38,658	14,294	10,698	63,650
Fletes, empaques y embalajes	382,037			382,037
Viáticos				-
Vigilancia	15,409	1,483	704	17,595
Otros costos y gastos	13,353	63,863	62,020	139,236
	4,342,016	748,472	304,732	5,395,220

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1,419,858	-	-	1,419,858
Remuneración y beneficios sociales	1,599,633	475,429	119,167	2,194,229
Jubilación patronal y desahucio	111,573	3,899	4,529	120,001
Depreciaciones	152,391	18,673	889	171,953
Amortización de activo biológico	93,662	-	-	93,662
Amortización de seguros	7,037	6,243	159	13,439
Baja de plantas	28,441	-	-	28,441
Cuentas incobrables	-	-	4,994	4,994
Honorarios profesionales	23,366	34,914	3,147	61,427
Alimentación	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	78,224	-	78,224
Mantenimiento	379,194	21,890	3,974	405,058
Movilización y transporte	-	6,052	1,533	7,585
Servicios básicos	25,592	14,536	11,117	51,245
Fletes, empaques y embalajes	349,229	-	31,677	380,906
Viáticos	-	-	-	-
Vigilancia	15,134	1,166	671	16,971
Otros costos y gastos	11,446	79,991	33,561	124,998
	<u>4,216,556</u>	<u>741,017</u>	<u>215,418</u>	<u>5,172,991</u>

18. OTROS (GASTOS) INGRESOS, OPERACIONALES NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Dividendos percibidos	137,000	117,352
Certificados de Abono Tributario (Cat's)	78,603	152,992
Otros ingresos	8,926	2,021
Venta de activos	6,887	715
	<u>231,416</u>	<u>273,080</u>
<u>Otros gastos</u>		
Intereses y multas por mora	(47)	(207)
Pagos sin facturas	(5,813)	(215)
Retenciones no realizadas	(16)	(72)
Deterioro en inversión accionaria	-	-
Otros varios	-	(394)
	<u>(5,876)</u>	<u>(888)</u>
	<u>225,540</u>	<u>272,192</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses en inversiones	<u>5,927</u>	<u>1,244</u>
	<u>5,927</u>	<u>1,244</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	<u>(48,587)</u>	<u>(35,813)</u>
	<u>(48,587)</u>	<u>(35,813)</u>
	<u>(42,660)</u>	<u>(34,569)</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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	74,266	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(270,655)</u>	<u>47,910</u>
	<u>(196,389)</u>	<u>47,910</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	400,367	378,161
Participación trabajadores	(60,055)	(56,724)
Gastos no deducibles (1)	(115,401)	(58,248)
Ingresos exentos (2)	(215,603)	(290,152)
Otras partidas (3)	<u>32,101</u>	<u>(27,235)</u>
	<u>(358,958)</u>	<u>(432,359)</u>
Base tributaria	41,410	(54,198)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	9,110	-
Anticipo mínimo impuesto a la renta (4)	<u>74,266</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u><u>74,266</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Corresponde principalmente a US\$37,911 (2015: US\$61,079) por pagos sin respaldos, US\$(153,311) (2015: US\$119,327) por excedente de provisión de jubilación patronal.

(2) Corresponde a dividendos recibidos US\$137,000, (2015: US\$117,352), Certificados de Abono Tributario y Drawback US\$78,603 (2015: US\$152,992).

(3) Corresponde a participación trabajadores en ingresos exentos US\$32,101 (2015: US\$43,293).

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

la Sociedad 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 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.

Además, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

20.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	-
	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>154,122</u>	<u>424,776</u>
	<u>154,122</u>	<u>424,776</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	424,776
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2015	<u>424,776</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(270,654)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>154,122</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 2015	(253,851)	(262,966)	139,950	(376,867)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>92,040</u>	<u>-</u>	<u>(139,950)</u>	<u>(47,910)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(161,811)	(262,966)	-	(424,777)
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,689</u>	<u>262,966</u>	<u>-</u>	<u>270,655</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(154,122)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(154,122)</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	340,312	321,437
Impuesto a la renta definitivo	74,266	-
Tasa efectiva	22%	0%

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

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	203,796	391,190	(369,853)	225,133
	<u>203,796</u>	<u>391,190</u>	<u>(369,853)</u>	<u>225,133</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	706,767	(113,432)		593,335
Desahucio	107,313	27,130	(15,703)	118,741
	<u>814,080</u>	<u>(86,301)</u>	<u>(15,703)</u>	<u>712,076</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios empleados (1)	204,743	319,696	(320,643)	203,796
	<u>204,743</u>	<u>319,696</u>	<u>(320,643)</u>	<u>203,796</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	859,318	(152,551)	-	706,767
Desahucio	105,865	32,550	(31,102)	107,313
	<u>965,183</u>	<u>(120,001)</u>	<u>(31,102)</u>	<u>814,080</u>

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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 6,000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan US\$6,000.

Mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil de fecha 28 de diciembre del 2016, se incrementa el capital en US\$ 2,470,000.

El nuevo capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, está representado por 2,476,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

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 facultativa

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo del 2015, se aprueba que el valor de US\$173,468 sea transferidos a reservas facultativas y que US\$173,700 sea repartida.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de diciembre del 2015, se establece que el monto total de las aportaciones para futuras capitalizaciones entregado por los accionistas por US\$2,397,692, sea transferido como reserva facultativa.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de Abril del 2016, se establece incremento del capital social de la compañía por US\$2,470,000 y los mismos se tomaran de la reserva facultativa.

23.3 Reserva de capital

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

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

23.4 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.

23.5 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 2016 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.

* * * *