

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Estados financieros separados
Años terminados en Diciembre 31, 2018 y 2017
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios de
Hojaverde Cía. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Hojaverde Cía. Ltda., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Hojaverde Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen de forma detallada en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), por sus siglas en inglés, junto con los requisitos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo a estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros separados adjuntos, en la que se explica que los estados financieros separados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Los estados financieros separados han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Socios y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de Hojaverde Cía. Ltda., correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor quien emitió una opinión sin salvedades con fecha 21 de marzo de 2018.

Otra información

No existe otra información que sean reportados conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros separados de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Gerencia General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas a ser tomados por los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados se encuentra descrita en su Apéndice al Informe de los Auditores independientes adjunto.

Otras cuestiones

Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Hojaverde Cía. Ltda. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 27, 2019
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Paul Lastuisa', enclosed within a large, loopy blue oval. Below the signature, the text 'Paul Lastuisa - Socio' is printed in a small, black, sans-serif font.

Paul Lastuisa - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos, en una forma que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos a los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otras cosas, al alcance, el momento de la auditoría y los resultados de la auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período auditado y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Resumen de las Principales Políticas Contables	10
Notas a los Estados Financieros	33

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(8)	1,271,964	1,188,573
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	395,056	509,173
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(16)	132,493	186,709
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		43,370	36,318
Gastos pagados por anticipado		523	14,472
Activos por impuestos corrientes	(19.1)	83,644	32,923
Inventarios	(10)	163,888	136,542
Total activos corrientes		2,090,938	2,104,710
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(11)	3,071,494	3,257,850
Activos biológicos	(12)	68,772	76,699
Inversiones no corrientes	(13)	3,412,009	3,213,647
Activos por impuestos diferidos	(19.3)	4,040	-
Total activos no corrientes		6,556,315	6,548,196
Total activos		8,647,253	8,652,906
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	93,887	91,937
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	491,849	530,647
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(16)	18,351	10,914
Anticipos de clientes		20,184	15,966
Obligaciones beneficios a los empleados	(17)	373,449	381,576
Pasivos por impuestos corrientes	(19.1)	22,081	16,638
Otras cuentas por pagar		80,722	20,310
Total pasivos corrientes		1,100,523	1,067,988
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	155,556	244,444
Obligaciones por beneficios definidos	(18)	490,487	508,977
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(16)	323,169	363,657
Pasivos por impuestos diferidos	(19.3)	155,265	151,615
Total pasivos no corrientes		1,124,477	1,268,693
Total pasivos		2,225,000	2,336,681
Patrimonio:			
Capital social	(20)	2,476,000	2,476,000
Reservas	(21)	946,528	932,547
Resultados acumulados	(21)	2,999,725	2,907,678
Total patrimonio neto		6,422,253	6,316,225
Total pasivos y patrimonio neto		8,647,253	8,652,906

Eduardo Letort
Gerente General

Patricio Mora
Gerente Financiero

Elsa Chicalza
Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de productos	(22)	6,255,352	5,858,817
Ingresos por prestación de servicios	(22)	105,250	93,965
		<u>6,360,602</u>	<u>5,952,782</u>
Costos de producción	(23)	<u>(4,983,844)</u>	<u>(4,456,215)</u>
Ganancia bruta		<u>1,376,758</u>	<u>1,496,567</u>
Gastos de administración	(23)	(731,902)	(739,731)
Gastos de venta	(23)	(306,199)	(332,232)
Gastos financieros	(24)	(41,929)	(44,983)
Otros ingresos, neto	(25)	110,834	43,396
Participación a trabajadores	(17)	<u>(61,134)</u>	<u>(63,453)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>346,428</u>	<u>359,564</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	(19.2)	(86,216)	(79,952)
Efecto de impuestos diferidos	(19.3)	<u>390</u>	<u>2,507</u>
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas		<u>260,602</u>	<u>282,119</u>
Utilidad del ejercicio		<u>260,602</u>	<u>282,119</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		<u>5,426</u>	
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>5,426</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>260,602</u>	<u>282,119</u>

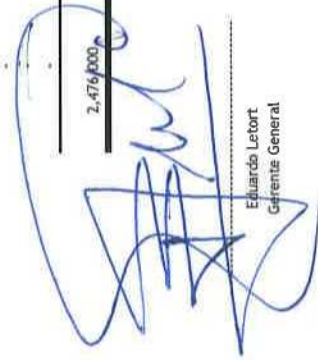

 Eduardo Letort
 Gerente General


 Patricio Mora
 Gerente Financiero


 Elsa Chicaiza
 Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en U.S. dólares)

	Reservas			Resultados Acumulados							TOTAL
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Subtotal	Reserva de Capital	Resultados			Utilidad neta del año	Subtotal	
						Efectos NIIF	Resultados Integrales	Otros Resultados			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,476,000	154,232	374,916	529,148	692,530	1,233,785	-	-	1,282,643	3,208,958	6,214,106
Resolución de la Junta General de socios al 27 de abril de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de la reserva facultativa	-	-	523,399	523,399	-	-	-	-	-	(523,399)	-
Dividendos declarados	-	-	(120,000)	(120,000)	-	-	-	-	-	-	(120,000)
Resolución de la Junta General de socios al 18 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	(60,000)
Apropiación de la reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	282,119	282,119	282,119
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,476,000	154,232	778,315	932,547	692,530	1,233,785	-	-	1,222,643	2,907,678	6,316,225
Apropiación de reserva legal	-	13,981	-	13,981	-	-	-	-	(13,981)	(13,981)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	(160,000)	(160,000)	(160,000)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	5,426	-	-	5,426	5,426
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	260,602	260,602	260,602
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,476,000	168,213	778,315	946,528	692,530	1,233,785	5,426	-	1,048,662	2,999,725	6,422,253


Eduardo Letort
Gerente General


Elsa Chicaiza
Contadora


Valdivia Mora
Gerente Financiero

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,535,618	5,801,181
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,688,200)	(5,209,565)
Intereses pagados, netos	(41,928)	(44,983)
Impuesto a la renta pagado	(81,254)	(87,420)
Otros ingresos, netos	110,834	43,396
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	835,070	502,609
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(151,102)	(359,707)
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos	(218,376)	(132,171)
Efectivo pagado por inversiones no corrientes	(198,312)	(183,813)
Efectivo recibido por dividendos	65,000	78,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(502,790)	(597,691)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras	(88,889)	(66,667)
Dividendos pagados	(160,000)	(180,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(248,889)	(246,667)
Aumento (disminución) neto de efectivo	83,391	(341,749)
Efectivo al inicio del año	1,188,573	1,530,322
Efectivo al final del año	1,271,964	1,188,573


 Eduardo Letort
 Gerente General


 Patricio Mora
 Gerente Financiero


 Elsa Chicaiza
 Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad del ejercicio	260,602	282,119
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	4,004	5,105
Provisión de impuesto a la renta	86,216	79,952
Depreciación de propiedades, planta y equipos	374,053	357,161
Baja de propiedades, planta y equipos	189,708	72,667
Baja de activos biológicos	-	4,868
Valor patrimonial proporcional	-	36,213
Provisión para jubilación patronal y desahucio	39,398	-
Provisión para participación a trabajadores	61,134	-
Efecto de impuestos diferidos	(390)	(2,507)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	110,113	(73,601)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	54,216	
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(7,052)	
Inventarios	(27,346)	(3,877)
Gastos pagados por anticipado	13,949	44,441
Activos por impuestos corrientes	(50,721)	(16,972)
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(38,798)	(26,950)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(33,051)	(168,590)
Anticipos de clientes	4,218	-
Obligaciones beneficios a los empleados	(184,822)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(80,773)	-
Otras cuentas por pagar	60,412	(87,420)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	835,070	502,609


 Eduardo Letort
 Gerente General


 Patricio Mora
 Gerente Financiero


 Elsa Chicaiza
 Contadora

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

1.1 Constitución y objeto social.

Hojaverde S.A., fue constituida el 20 de julio de 1998 en la ciudad de Quito 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 de 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 Rusia, Europa y Estados Unidos principalmente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene una participación accionaria en las siguientes subsidiarias y asociadas:

Subsidiaria/Asociada	Objeto	Participación	
		2018	2017
Joygardens 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%
Sense Ecuador S.A.	Intermediarios del comercio en línea	51%	-
Hojaverde Gourmet S.A.	Producción y exportación de chocolate	26%	26%
Alinatura S.A.	Producción y exportación de flores preservadas	23%	23%

1.2 Situación económica del país.

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2018, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1.5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2016 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.

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.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresado en dólares)****4.1 Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018, así como, por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere de lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición.	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones. (*)	1 de enero de 2018

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 4 “Contratos de seguros”. (*)	1 de enero de 2018
NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión. (*)	1 de enero de 2018
b. Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía cuyo efecto no fue significativo en la preparación de estos estados financieros al 31 de diciembre de 2018:	
• <u>NIIF 15</u> : las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.	
• <u>NIIF 9</u> : Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.	
c. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:	

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa. (*)	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos (*)	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Transición a la NIIF 16.

La Compañía planea adoptar la NIIF 16 retroactivamente a cada período de reporte anterior presentado. La Compañía elegirá aplicar la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos que aplican la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, la Compañía no aplicará la norma a los contratos que no fueron identificados previamente como que contienen un arrendamiento aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. La Compañía elegirá utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses a partir de la fecha de aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. Durante el 2018, la Compañía ha realizado una evaluación del impacto de la NIIF 16. En resumen, se espera que el impacto de la adopción de la NIIF 16 no sea significativo.

4.3 Moneda funcional y 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

4.6 Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos y pasivos financieros.

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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar.

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y a empleados. 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 Obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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 y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender 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 este 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 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 equivalente a su costo amortizado.
- (b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía registra las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: 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", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: 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 cancelar 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 ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente 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. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

Deterioro de activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$4,004 y US\$5,105 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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.

4.7 Impuestos anticipados.

Corresponden principalmente a retenciones del IVA efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario de dicho impuesto. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

4.8 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 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.

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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.9 Propiedad, planta y equipos.

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 las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	25 - 40
Invernaderos	20
Maquinaria y equipo	6 - 25
Muebles y enseres	15
Vehículos	5
Plantas productoras	6

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 (gastos) ingresos, operacionales neto".

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.10 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. 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.

4.11 Inversiones no corrientes.

Subsidiarias.

Son aquellas inversiones en acciones o participaciones 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.

En la actualidad la Compañía mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias: Joygardens S.A., Flormare S.A., Hyperblossom S.A., Sense Ecuador S.A. y Alinatura S.A.

Asociadas.

La Compañía mantiene una participación del 26% en Hojaverde Gourmet S.A., en la cual ejerce influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de dicha entidad en la que se invierte.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Esta inversión se mide inicialmente al costo y posteriormente al valor patrimonial proporcional, en función a los resultados de cada año.

4.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos biológicos e inversiones en subsidiarias y asociadas).

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). 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. 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

4.13 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos 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.

4.14 Beneficios a empleados.

(a) 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 vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(b) Beneficios de largo plazo.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2018, la tasa del 8,21% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,21% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

4.15 Provisiones corrientes.

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

4.16 Distribución de dividendos.

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

4.17 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.

4.18 Costos y gastos.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. 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.

(a) Vida útil de las propiedades, planta y equipos.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 4.9.

(b) Deterioro de activos no financieros.

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 4.12.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 4.14.

(d) 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 4.13.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

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 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 valor razonable por tipo de interés.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) 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 administración del riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2018 (1)	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
IFB Bank	N/A	N/A

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia PCR Pacific S.A., Bank Watch Ratings y Class International Rating.

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.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía durante el año 2018, concentró su apalancamiento con proveedores y entidades financieras que han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Obligaciones con instituciones financieras	93,887	155,556	91,937	244,444
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	491,849	-	530,647	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	18,351	323,169	10,914	363,657
Otras cuentas por pagar	80,722	-	20,310	-

Administración de riesgo de capital.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Ser parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Obligaciones con instituciones financieras (corto y largo plazo)	249,443	336,381
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	491,849	530,647
Cuentas por pagar proveedores relacionados (corto y largo plazo)	341,520	374,571
	1,082,812	1,241,599
Menos: Efectivo	(1,271,964)	(1,188,573)
Deuda neta	(189,152)	53,026
Total patrimonio neto	6,422,253	6,316,225
Capital total	6,233,101	6,369,251
Ratio de apalancamiento	0%	1%

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA.

7.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo (Nota 8)	1,271,964	-	1,188,573	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (Nota 9)	395,056	-	509,173	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados (Nota 16)	132,493	-	186,709	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	43,370	-	36,318	-
Total activos financieros	1,842,883	-	1,920,773	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 14)	(93,887)	(155,556)	(91,937)	(244,444)
Cuentas por pagar proveedores no relacionados (Nota 15)	(491,849)	-	(530,647)	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados (Nota 16)	(18,351)	(323,169)	(10,914)	(363,657)
Total pasivos financieros	(604,087)	(478,725)	(633,498)	(608,101)
	1,238,796	(478,725)	1,287,275	(608,101)

Valor razonable de instrumentos financieros.

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2018, no existen elementos en los estados financieros separados medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior. Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Bancos del exterior	(1)	1,123,341	1,065,060
Bancos locales		147,734	122,996
Caja		889	517
	(2)	1,271,964	1,188,573

(1) El Banco del exterior pertenece principalmente a la Institución Bancaria IFB - (E.E.U.U.).

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cientes del exterior		394,690	489,911
Cientes nacionales		5,683	24,367
	(1)	400,373	514,278
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(5,317)	(5,105)
		395,056	509,173

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Por vencer	394,502	330,457
Vencidas		
De 31 a 60 días	2,203	118,338
De 61 a 90 días	3,668	33,488
De 91 a 180 días	-	26,589
Más de 181 días	-	5,406
	400,373	514,278

HOJAVEVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. en dólares)

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	5,105	4,303
Provisión	4,004	5,105
Reversos	(3,792)	(4,303)
	<u>5,317</u>	<u>5,105</u>

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Químicos	71,831	50,012
Repuestos y accesorios	43,593	47,642
Materiales de empaque	34,362	24,027
Otros insumos y materiales	9,391	10,499
Suministros de oficina	3,072	2,486
Material biológico	1,185	1,028
Chocolate	444	848
Flores preservadas	10	-
	<u>163,888</u>	<u>136,542</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de producción y ventas fue por 1,932,660 y 1,642,481 respectivamente.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	4,784,723	4,998,870
Depreciación acumulada	(1,713,229)	(1,741,020)
	<u>3,071,494</u>	<u>3,257,850</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. en dólares)

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	(1)	527,900	527,900
Edificios		754,050	760,850
Invernaderos		394,645	457,663
Maquinaria y equipo		435,086	385,081
Muebles y enseres		10,388	7,169
Vehículos		129,422	66,905
Construcciones en curso		5,500	130,362
Plantas productoras		814,503	921,920
		<u>3,071,494</u>	<u>3,257,850</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye terrenos, que se mantienen pignorados para respaldar los créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias. (Nota 14, numeral 1).

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Concepto	Terrenos	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	vehículos	Construcciones en curso	Plantas productoras	Total
Al 31 de diciembre de 2018:									
Saldos al 31 de diciembre de 2017	527,900	760,850	457,663	385,081	7,169	66,905	130,362	921,920	3,257,850
Adquisiciones	-	-	-	37,297	4,666	75,839	33,300	-	151,102
Activaciones	-	19,694	-	46,352	-	-	(66,046)	-	-
Activo biológico	-	-	-	-	-	-	-	226,303	226,303
Bajas / reversiones	-	-	-	-	-	(2,276)	(92,116)	(95,316)	(189,708)
Depreciación	-	(26,494)	(63,018)	(33,644)	(1,447)	(11,046)	-	(238,404)	(374,053)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	527,900	754,050	394,645	435,086	10,388	129,422	5,500	814,503	3,071,494
Al 31 de diciembre de 2017:									
Saldos al 31 de diciembre de 2016	527,900	704,560	467,129	359,823	8,832	76,725	31,579	1,041,092	3,217,640
Adquisiciones	-	49,858	58,306	121,181	-	-	130,363	110,331	359,707
Transferencia activo biológico	-	-	-	-	-	-	-	110,331	110,331
Ajustes/transferencias, neto	-	31,580	-	-	-	-	(31,580)	-	-
Bajas neto	-	-	-	(64,049)	-	-	-	(8,618)	(72,667)
Depreciación	-	(25,148)	(67,772)	(31,874)	(1,663)	(9,820)	-	(220,885)	(357,162)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	527,900	760,850	457,663	385,081	7,169	66,905	130,362	921,920	3,257,850

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la activación del activo biológico como plantas productoras por un valor de 226,303 ver (Nota 12).
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía procedió a realizar una nota de crédito por 80,315 de la compra realizada en el año 2017 por el sistema de agua para la finca, adicional se procedió a erradicar plantas productoras por 93,435, teniendo un total de bajas por 173,500.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la adquisición del sistema de riego por goteo y duchas por 82,000 y artículos varios de construcción del sistema de agua para la finca por 92,453.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a plantas, regalías, semillas, injertos, patrones y yemas. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Plantas y regalías por activar:</u>		
Saldo inicial	76,699	59,727
Adiciones (regalías, injertación, patrones, yemas)	218,376	132,171
Activaciones (plantas, patrones, yemas, regalías) (1)	(226,303)	(110,331)
Erradicación	-	(4,868)
	<u>68,772</u>	<u>76,699</u>

(1) Corresponde a las activaciones de plantas productoras ver (Nota 11).

13. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	Actividad Principal	Participación Accionaria		Saldos al 31 de diciembre	
		2018	2017	2018	2017
Joygardens S.A.	Producción y exportación de rosas	65%	65%	673,963	673,963
Flormare S.A.	Producción y exportación de rosas	72%	72%	744,315	744,315
Hyperblossom S.A.	Venta de leche	82%	82%	932,735	932,735
HojaVerde Gourmet S.A.	Producción y exportación de rosas	26%	26%	668,841	585,129
Alinatura S.A.	Preservadas	23%	23%	149,905	144,905
Sense Ecuador S.A.	Intermediación de comercio en línea	51%	51%	242,250	132,600
				<u>3,412,009</u>	<u>3,213,647</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye aportes que fueron realizadas conforme lo permitió los flujos de la Compañía por un total de 198,362 así: Hojaverde Gourmet S.A por 83,712, Alinatura S.A. por 5,000, y Sense Ecuador S.A. por 109,650.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, incluye los aportes en efectivo a Hojaverde Gourmet S.A. por 43,337; Alinatura S.A. por 22,876; Sense Ecuador S.A. por 132,600 y devolución de Flormare S.A. por 11,000.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017, se incluye el ajuste de valor patrimonial proporcional en la asociada Hojaverde Gourment S.A. por 36,213.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Préstamos con instituciones financieras	(1)	244,444	333,333
Intereses por pagar		4,999	3,048
		<u>249,443</u>	<u>336,381</u>
Clasificación:			
Corriente		93,887	91,937
No corriente		155,556	244,444
		<u>249,443</u>	<u>336,381</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2018				
Acreeador	Tasa Anual	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos Internacional S.A.	9.02%	Agosto de 2021	93,887	155,556
			<u>93,887</u>	<u>155,556</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Acreeador	Tasa Anual	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos Internacional S.A.	9.02%	Agosto de 2021	91,937	244,444
			<u>91,937</u>	<u>244,444</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantienen Terrenos e Instalaciones entregados en garantías para las obligaciones contratadas (Nota 11).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores locales	(1)	483,599	527,527
Proveedores del exterior		8,250	3,120
		<u>491,849</u>	<u>530,647</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendiente de pago por compra de inventarios, los cuales no devengan intereses y tienen plazos de vencimiento de 90 días.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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.

- (a) Saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Ventas	7,638	4,090
Joygardens S.A.	Subsidiaria	Ventas	3,475	4,925
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Ventas	11,947	13,452
Sense Ecuador S.A.	Subsidiaria	Ventas	253	1,799
Sense International	Subsidiaria	Ventas	3,359	-
Hojaverde Gourmet Cía. Ltda.	Asociada	Ventas	4,434	2,473
La Bretaña Le Host	Controlada	Ventas	1,594	4,717
Letort Calisto Carlos Mauricio	Accionista	Ventas	3,347	3,327
Alinatura S.A.	Subsidiaria	Ventas	32,619	33,698
La Bretaña Le Host (1)	Controlada	Préstamo	63,827	118,228
			<u>132,493</u>	<u>186,709</u>

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Compras	4,518	1,007
Joygardens S.A.	Subsidiaria	Compras	7,452	16
Alinatura S.A.	Subsidiaria	Compras	-	50
Hojaverde Gourmet	Asociada	Compras	1,424	1,149
Sense Ecuador Cía. Ltda.	Subsidiaria	Compras	27	-
Letort Calisto Carlos Mauricio	Socio	Compras	4,930	8,692
			18,351	10,914
<u>Préstamos socios largo plazo (2):</u>				
Letort Calisto Carlos Mauricio	Socio	Préstamo	316,497	341,386
Letort Mena Carlos Eduardo	Socio	Préstamo	2,654	8,775
Letort Mena José Julio	Socio	Préstamo	4,018	11,100
Letort Mena Mauricio	Socio	Préstamo	-	2,396
			323,169	363,657

- (1) Corresponden a los saldos de los préstamos otorgados a La Bretaña Le Host por 100,000 el 8 de septiembre de 2016 al 9.02% de interés anual, con un plazo de 60 meses y 60,000 el 15 de diciembre de 2015 al 7%, con un plazo de 36 meses.
- (2) Corresponde a aportes que hicieron los accionistas al inicio de las actividades económicas de la Compañía, las mismos que se devengan mensualmente con el pago de su seguro médico.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas:</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	34,119	31,907
Joygardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	36,576	29,799
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	19,646	13,922
Sense Ecuador S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,186	7,345
Sense International	Subsidiaria	Comercial	29,098	-
Hojaverde Gourmet Cía. Ltda.	Asociada	Comercial	11,622	10,000
Alinatura S.A.	Subsidiaria	Comercial	131,969	68,547
La Bretaña Le Host	Relacionada	Comercial	8,703	13,996
Letort Calisto Mauricio	Socio	Comercial	32	6,544
La Bretaña Le Host	Relacionada	Comercial	63,527	-
Letort Mena Carlos Eduardo	Socio	Comercial	311	219
			336,789	182,279

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Compras:</u>				
Flormare S.A.	Subsidiaria	Comercial	83,285	41,482
Joygardens S.A.	Subsidiaria	Comercial	49,610	41,949
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,680	2,862
Hojaverde Gourmet S.A.	Asociada	Comercial	7,227	5,697
La Bretaña Le Host	Relacionada	Comercial	1,717	2,310
Sense Ecuador	Subsidiaria	Comercial	412	-
Alinatura S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,322	22,259
Letort Calisto Mauricio	Socio	Comercial	69,829	105,600
			215,082	222,159
<u>Préstamos cobrados e intereses devengados:</u>				
La Bretaña Le Host	Relacionada	Préstamo	54,401	-
La Bretaña Le Host	Relacionada	Intereses	1,396	10,382
			55,797	10,382
<u>Inversiones en relacionadas:</u>				
Hojaverde Gourmet S.A.	Asociada	Inversión	83,712	43,337
Flormare S.A.	Subsidiaria	Inversión	-	(11,000)
Hyperblossom S.A.	Subsidiaria	Inversión	-	-
Sense Ecuador S.A.	Subsidiaria	Inversión	109,650	132,600
Alinatura S.A.	Subsidiaria	Inversión	5,000	22,876
			198,362	187,813

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

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Detalle:</u>		
Sueldos y salarios	320,391	312,792

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Participación a trabajadores por pagar	(1)	61,134	63,453
Obligaciones con el IESS		50,633	45,592
Beneficios a empleados		234,157	245,372
Otros beneficios a empleados		27,525	27,159
		<u>373,449</u>	<u>381,576</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	63,453	60,055
Provisión del año	61,134	63,453
Pagos	(63,453)	(60,055)
Saldo final	<u>61,134</u>	<u>63,453</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	344,107	380,038
Desahucio	146,380	128,939
	<u>490,487</u>	<u>508,977</u>

18.1 Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	380,038	593,331
Costo de los servicios del período corriente	(23,533)	(151,810)
Costo por intereses	13,819	15,050
Pérdidas actuariales	(4,505)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,712)	(76,533)
Saldo al final del año	344,107	380,038

- 18.2 Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	128,939	118,740
Costo de los servicios del período corriente	19,689	17,563
Costo por intereses	5,890	5,226
Ganancias actuariales	(922)	(1,414)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,217)	(11,176)
Saldo al final del año	146,380	128,939

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tasa de incremento de pensiones	4.14%	4.20%
Tasa de rotación promedio	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
<u>Efecto de un aumento o disminución de 0.5% en las variables:</u>		
Incremento (tasa de descuento - 0.5%)	352,422	148,075
Decremento (tasa de descuento - 0.5%)	344,852	146,533
Incremento (tasa de aumento salarial + 0.5%)	352,422	148,075
Decremento (tasa de aumento salarial + 0.5%)	344,852	146,533
Incremento (tasa de incremento de pensiones - 0.5%)	N/A	N/A
Decremento (tasa de incremento de pensiones - 0.5%)	N/A	N/A
1 año de incremento en la expectativa de vida	N/A	N/A

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue:

19.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	77,521	10,867
Retenciones de IVA	6,123	20,748
Impuesto a la renta (Nota 19.2)	-	1,308
	83,644	32,923

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (Nota 19.2)	4,962	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	9,352	10,000
Retenciones en la fuente de IR por pagar	7,767	6,638
	<u>22,081</u>	<u>16,638</u>

19.2 Conciliación Tributaria. - La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	407,562	423,017
(Menos) Participación a trabajadores	(61,134)	(63,453)
Utilidad antes de impuestos	346,428	359,564
(Más) Gastos no deducibles	140,267	70,387
(Menos) Ingresos (1)	(111,261)	(78,000)
(Más) Otras partidas (2)	16,456	11,464
Utilidad gravable	391,890	363,415
Impuesto a la renta causado	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	86,216	79,952
Anticipo del impuesto a las ganancias	73,485	76,160
Impuesto a las ganancias del período	86,216	79,952
Crédito tributario a favor de la empresa	(81,254)	(81,260)
Saldo por pagar (cobrar).	4,962	(1,308)
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	24.55%	22.23%

(1) Corresponde principalmente a dividendos recibidos de la Compañía Joygardens S.A. 65,000 (2017 por 78,000).

(2) Corresponde a participación a trabajadores en ingresos exentos.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	-	-
Impuesto a la renta causado	86,216	79,952
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(6,461)	(9,213)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(74,793)	(72,047)
Saldo por pagar (cobrar)	4,962	(1,308)

19.3 Saldos del impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios a empleados	4,040	-
	4,040	-
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipo	148,353	151,615
Beneficios empleados	6,912	-
	155,265	151,615

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Propiedades, planta y equipo	1,570,743	2,245,078	-	674,335
Beneficios a empleados	472,724	485,780	-	13,056
	2,043,467	2,730,858	-	687,391
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Propiedades, planta y equipo	1,508,674	2,197,830	-	689,156
	1,508,674	2,197,830	-	689,156

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Beneficios a empleados	-	(4,040)	-	(4,040)

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Liquidados / reversados en el año	Generados en el año	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Propiedades, planta y equipo	151,615	(3,262)	-	148,353
Beneficios empleados	-	6,912	-	6,912
	151,615	3,650	-	155,265
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Propiedades, planta y equipo	154,122	(2,507)	-	151,615

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

19.4 Aspectos tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 24.55% y 22.23%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (11.270 para 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta 22%, dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo del impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social.

Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 89,627; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 65,314. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 65,314 equivalente al impuesto a la renta mínimo, acogiéndose a que la posición financiera de la Compañía se vería afectada por tal efecto.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que, para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados
 - Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
 - Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos
 - Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas
 - Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración
 - Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Las entidades del sector financiero popular y solidario de segmentos distintos a los dos últimos que participen en procesos de fusión, podrán beneficiarse de la exoneración del pago de Impuesto a la renta durante 5 años.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.
 - Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.
 - Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
 - No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
 - Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
 - Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
 - Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
 - Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
 - Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Están obligados al pago del Impuesto a los activos del exterior los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas.
 - a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.
 - b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

 - Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:
- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
 - El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotas habientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
- Sector agrícola.
 - Oleoquímica.
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales
 - Exportación de servicios.
 - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
 - Eficiencia energética.
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
 - d) Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativo, de micro, pequeñas y medianas empresas.
 - e) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
 - f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
 - g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
 - h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
 - i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
 - j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
 - k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
 - l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.
 - n) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
 - o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
 - p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
 - q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
 - r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador:
- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
 - b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
 - c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.
4. Disposiciones:
- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.
 - b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
 - c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.

HOJAVEVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

20. CAPITAL SOCIAL.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende 2,476,000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una, que totalizan 2,476,000; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
Letort Calisto Carlos Mauricio	Ecuatoriana	52.92%
Letort Mena Carlos Eduardo	Ecuatoriana	11.95%
Letort Mena Carmen Natalia	Ecuatoriana	8.20%
Letort Mena José Julio	Ecuatoriana	11.28%
Letort Mena María Dominique	Ecuatoriana	6.00%
Letort Mena Mauricio	Ecuatoriana	9.65%

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.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS.

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.

Reserva facultativa.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017 se aprobó la constitución de la reservas facultativa por 523,399.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados.

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

HOJVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF".

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

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 accionistas.

22. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Venta de bienes	(1)	6,255,352	5,858,817
Prestación de servicios		105,250	93,965
		6,360,602	5,952,782

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a la exportación de flores (rosas) a Rusia, Europa y Estados Unidos.

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. COSTOS DE PRODUCCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

Concepto	Costo de producción	Gastos administración	Gastos de ventas	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Remuneración y beneficios sociales	2,274,845	491,163	174,540	2,940,548
Costo de productos vendidos	1,311,915	-	-	1,311,915
Fletes, empaques y embalajes	444,787	-	-	444,787
Mantenimiento	353,003	25,707	9,936	388,646
Depreciaciones	357,932	15,329	792	374,053
Otros costos y gastos	24,166	89,397	41,658	155,221
Honorarios profesionales	43,213	44,210	-	87,423
Servicios básicos	36,827	13,535	9,154	59,516
Impuestos y contribuciones	-	39,532	-	39,532
Vigilancia	37,768	3,135	1,156	42,059
Baja de plantas productoras y activos biológicos	93,435	-	-	93,435
Amortización de seguros	5,953	6,424	117	12,494
Movilización y transporte	-	3,470	64,842	68,312
Provisión cuentas incobrables	-	-	4,004	4,004
	4,983,844	731,902	306,199	6,021,945
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Remuneración y beneficios sociales	1,961,417	493,889	171,315	2,626,621
Costo de productos vendidos	1,287,139	-	-	1,287,139
Fletes, empaques y embalajes	389,911	-	41,117	431,028
Mantenimiento	340,185	19,904	6,962	367,051
Depreciaciones	342,224	14,138	799	357,161
Otros costos y gastos	18,624	79,521	43,257	141,402
Honorarios profesionales	40,724	59,440	6,968	107,132
Servicios básicos	40,376	11,029	8,982	60,387
Deterioro de cartera del exterior	-	-	45,297	45,297
Impuestos y contribuciones	-	43,619	-	43,619
Vigilancia	15,582	1,500	728	17,810
Baja de plantas productoras y activos biológicos	13,486	-	-	13,486
Amortización de seguros	6,547	6,428	123	13,098
Movilización y transporte	-	10,263	1,579	11,842
Provisión cuentas incobrables	-	-	5,105	5,105
	4,456,215	739,731	332,232	5,528,178

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ingresos financieros</u>			
Intereses financieros		7,333	10,382
		<u>7,333</u>	<u>10,382</u>
<u>Gastos financieros:</u>			
Intereses y comisiones	(1)	(26,180)	(33,225)
Otros		(23,082)	(22,140)
		<u>(49,262)</u>	<u>(55,365)</u>
		<u>(41,929)</u>	<u>(44,983)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a intereses pagados por las obligaciones financieras.

25. OTROS INGRESOS, NETO.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Otros ingresos:</u>			
Dividendos recibidos		65,000	75,000
Reversión jubilación patronal y desahucio		46,261	-
Otros ingresos		5,484	4,467
Venta de activos		-	5,402
		<u>116,745</u>	<u>87,869</u>
<u>Otros gastos:</u>			
Intereses y multas por mora		(179)	(88)
Pagos sin facturas		(5,629)	(7,043)
Retenciones no realizadas		(103)	(1,129)
Valor patrimonial proporcional inversión en asociada		-	(36,213)
		<u>(5,911)</u>	<u>(44,473)</u>
		<u>110,834</u>	<u>43,396</u>

HOJAVERDE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros (marzo 27, 2019), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 11 de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
