



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

*archivo departamento*

*Exp # 53.454*

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telf: (593-2) 254-4024 / 254-4263  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito Ecuador  
Web Page: www.bdostern.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Joygardens S.A. (Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)  
Tabacundo, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Joygardens S.A. (Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.), al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota R a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Al respecto a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2007. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar el efecto final que pudiera tener la citada resolución sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2007.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero respecto al año 2007, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Joygardens S.A. (Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.), al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
7 9 ABX 2009  
OPERADOR 3

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador

5. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Hoja Verde S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
6. Tal como se menciona en la Nota Q, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

Abril 9, 2009  
RNAE No. 193  
Nancy Gaveta - Socia

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	42,374	64,907
Cuentas por cobrar	(Nota B)	409,014	318,722
Inventarios	(Nota C)	115,016	69,505
Seguros pagados por anticipado		1,475	1,599
Porción corriente cuentas por cobrar largo plazo	(Nota F)	-	13,417
<b>Total activos corrientes</b>		<b>567,879</b>	<b>468,150</b>
Propiedad, maquinaria y equipos	(Nota D)	440,884	441,370
Plantaciones	(Nota E)	542,430	500,853
Inversiones a largo plazo	(Nota G)	15,083	11,940
		<b>1,566,276</b>	<b>1,422,313</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	(Nota H)	390,539	306,452
Gastos acumulados por pagar		66	-
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	56,428	54,811
Impuesto a la renta	(Nota J)	-	11,291
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota K)	78,955	70,630
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>525,988</b>	<b>443,184</b>
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	42,846	122,095
<b>Total pasivos</b>		<b>568,834</b>	<b>565,279</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota L)	55,000	55,000
Aportes para futura capitalización	(Nota M)	682,970	537,970
Capital adicional	(Nota N)	400,017	400,017
Reserva legal	(Nota O)	23,924	19,829
Pérdidas acumuladas	(Nota P)	(164,469)	(155,782)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>997,442</b>	<b>857,034</b>
		<b>1,566,276</b>	<b>1,422,313</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ventas netas	1,701,190	1,579,433
Costo de ventas	1,288,182	1,177,974
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>413,008</b>	<b>401,459</b>
Gastos de administración y ventas en operación	346,430	286,580
<b>Utilidad en operación</b>	<b>66,578</b>	<b>114,879</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Otros ingresos	5,954	5,199
Gastos financieros	(22,646)	(34,298)
Otros egresos	(2,469)	(4,412)
	(19,161)	(33,511)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>47,417</b>	<b>81,368</b>
Participación a trabajadores	7,113	19,597
Impuesto a la renta	8,043	20,823
	(Nota I)	(Nota J)
<b>Utilidad neta</b>	<b>32,261</b>	<b>40,948</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.59</b>	<b>0.74</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>55,000</b>	<b>55,000</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	55,000	55,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	537,970	537,970
Aportes de los accionistas (Nota M)	145,000	-
Saldo final	682,970	537,970
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	400,017	400,017
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	19,829	19,829
Apropiación de utilidades	4,095	-
Saldo final	23,924	19,829
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(155,782)	(130,596)
Transferencia a reserva legal	(4,095)	-
Pago de dividendos	(36,853)	(63,400)
Ajustes	-	(2,734)
Utilidad neta	32,261	40,948
Saldo final	(164,469)	(155,782)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>997,442</b>	<b>857,034</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,644,715	1,640,905
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,509,361)	(1,417,885)
Impuesto a la renta pagado	(21,742)	(15,787)
Intereses pagados	(22,580)	(34,298)
Otros ingresos netos	3,485	8,721
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	94,517	181,656
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(45,113)	(15,724)
Pago por compra de plantaciones	(119,434)	(119,262)
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	13,417	9,072
Incremento en inversiones a largo plazo	(3,143)	(1,430)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(154,273)	(127,344)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(70,924)	(85,571)
Aportes de los accionistas	145,000	-
Dividendos pagados a accionistas	(36,853)	(63,400)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	37,223	(148,971)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(22,533)	(94,659)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	64,907	159,566
Efectivo y equivalentes al final del año	42,374	64,907

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Utilidad neta</b>	32,261	40,948
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	45,615	43,868
Amortización de plantaciones	77,857	87,040
Provisión para cuentas incobrables	460	-
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	15,156	40,420
Ajuste propiedad, maquinaria y equipos	(16)	-
Ajuste	-	(2,734)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(98,795)	41,777
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(45,388)	(9,238)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	98,149	(50,369)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(30,782)	(10,056)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>94,517</b>	<b>181,656</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción del negocio**

Joygardens Compañía Limitada, fue constituida el 30 de enero de 1996, en la ciudad de Quito - Ecuador y con fecha 23 de marzo de 2004, la Compañía se transforma a Sociedad Anónima en la ciudad de Tabacundo, cantón Pedro Moncayo. El objetivo principal de la Compañía es la producción, importación, exportación y comercialización de flores y productos agrícolas e industriales de cualquier tipo.

La Compañía es poseída en 65% por Hoja Verde S.A.

**Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la de propiedad, maquinaria y equipos, la amortización de plantaciones y la provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

**Inventarios**

Los inventarios de empaques y embalajes, repuestos y accesorios, suministros y materiales, químicos y fertilizantes y productos terminados se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en proceso están valorados al costo incurrido hasta la fecha.

**Propiedad, maquinaria y equipos**

Propiedad, maquinaria y equipos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Equipo de riego	10%
Invernaderos	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Instalaciones eléctricas	10%
Equipo de cuartos fríos	10%
Equipo de computación	33%
Equipo médico	10%

**Plantaciones**

Plantaciones se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye la adquisición de plantas y activación de inversión en plantaciones.

La amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los cargos por amortización se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la adición efectuada.

Las tasas de amortización anual de plantaciones, es la siguiente:

Activos	Tasas
Plantaciones	12.5%

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Utilidad por acción** La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Efectivo	14,862	38,883
<b>Equivalentes de efectivo:</b>		
<b>Banco Internacional:</b>		
Certificado de depósito a plazo, al 4.50% y 5.50% de interés anual, con vencimiento en enero de 2009 y 2008 respectivamente.	27,512	26,024
	42,374	64,907

**B. Cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Clientes	242,223	185,748
Funcionarios y empleados (1)	2,008	754
Impuesto a la renta (Nota I)	2,408	-
Cuentas por cobrar ex-empleado	8,185	9,941
Impuesto al Valor Agregado	154,104	105,242
Otras	3,723	20,214
	412,651	321,899
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	3,637	3,177
	409,014	318,722

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus ejecutivos y trabajadores.

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	3,177	3,177
Provisión del año	460	-
<b>Saldo final</b>	<b>3,637</b>	<b>3,177</b>

La Compañía para el año 2007, no consideró necesario constituir provisión para cuentas incobrables.

**C. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Inventarios en proceso	18,781	-
Materiales de empaque y envases	3,049	-
Inventarios de suministros y materiales	922	-
Combustibles, lubricantes y repuestos	1,514	-
Repuestos	23,019	9,353
Material de empaque	27,052	25,976
Químicos y fertilizantes	40,164	24,663
Otros inventarios	515	9,513
	<b>115,016</b>	<b>69,505</b>

Durante los años 2008 y 2007, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Propiedad, maquinaria y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Terrenos (1)	240,000	240,000
Edificios	130,490	112,076
Equipo de oficina	17,798	17,781
Maquinaria y equipo	86,055	86,055
Muebles y enseres	21,499	21,499
Equipos de computación	36,326	36,326
Equipos de riego	153,822	153,822
Equipo de cuartos fríos	35,568	35,568
Equipo médico	314	314
Adecuaciones e instalaciones	74,573	47,875
Instalaciones eléctricas	29,369	29,369
Invernaderos	369,003	369,003
	1,194,817	1,149,688
Menos depreciación acumulada	753,933	708,318
	440,884	441,370

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,149,688	1,133,325
Compras	45,113	15,724
Transferencia de inventarios	-	639
Ajustes	16	-
Saldo final	1,194,817	1,149,688
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	708,318	664,450
Gasto del año	45,615	43,868
Saldo final	753,933	708,318

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Al de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía mantiene garantías hipotecarias sobre los terrenos de la Compañía, para garantizar las obligaciones con entidades bancarias (Nota K, numeral 1).

**E. Plantaciones** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Plantas	1,165,178	1,165,178
Plantas en desarrollo	243,743	124,309
	1,408,921	1,289,487
<i>Menos amortización acumulada</i>	<i>866,491</i>	<i>788,634</i>
	542,430	500,853

El movimiento de plantaciones, fue como sigue:

	2008	2007
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,289,487	1,170,225
Compras	119,434	119,262
Saldo final	1,408,921	1,289,487
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	788,634	701,594
Gasto del año	77,857	87,040
Saldo final	866,491	788,634

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**F. Cuentas por cobrar largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
<b>FLORMARE:</b>		
Préstamo con interés anual del 7% y con vencimiento en julio de 2008.	-	13,417
	-	13,417
Menos porción corriente del activo a largo plazo	-	13,417
	-	-

**G. Inversiones a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Certificados de aportación - CORPEI	7,176	6,655
Cuentas por cobrar - CORPEI	7,447	4,825
Depósitos en garantía	460	460
	15,083	11,940

**H. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Proveedores nacionales	220,805	187,163
Retenciones en la fuente	7,044	2,685
Anticipos de clientes	129,659	80,564
Sueldos por pagar	766	23,092
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,166	8,929
Otros	19,099	4,019
	390,539	306,452

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>I. Obligaciones con los trabajadores</b>	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:	
	2008	2007
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	35,214	20,737
Provisión del año	122,480	90,820
Pagos efectuados	(108,379)	(76,343)
<b>Saldo final</b>	<b>49,315</b>	<b>35,214</b>
<b>Participación de los trabajadores:</b>	<b>(1)</b>	
Saldo inicial	19,597	18,278
Provisión del año	7,113	19,597
Pagos efectuados	(19,491)	(18,278)
Ajuste	(106)	-
<b>Saldo final</b>	<b>7,113</b>	<b>19,597</b>
	<b>56,428</b>	<b>54,811</b>

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**J. Impuesto a la renta** La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% por cada año.

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Para el año 2007, el Servicio de Rentas Internas en el literal b del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicado en el Registro Oficial No. 325 de mayo 14 del 2001, dispuso que a partir del año 2001 las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2005 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	47,417	81,368
Más gastos no deducibles	-	49,281
Base para la participación a trabajadores	47,417	130,649
15% participación a trabajadores	7,113	19,597
Utilidad después de participación a trabajadores	40,304	111,052
Más gastos no deducibles	2,469	-
Amortización de pérdidas	(10,601)	(27,759)
"Base imponible"	32,173	83,293
Impuesto a la renta afectado por el 25%	8,043	20,822
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	8,043	20,823

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	11,291	6,255
Provisión del año	8,043	20,823
Pagos efectuados	(11,291)	(6,255)
Menos 1% retención del año	(326)	(286)
Anticipo impuesto a la renta	(10,125)	(9,246)
(Saldo final por cobrar Nota B)		
Saldo final por pagar	(2,408)	11,291

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**K. Pasivo a largo plazo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
Préstamos por 441,269 al 10.78% y 12% de interes anual y con vencimiento en mayo 21 de 2010. (1)	121,801	192,725
	121,801	192,725
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	78,955	70,630
	42,846	122,095
	42,846	122,095

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2008	2007
2009	-	78,868
2010	42,846	43,227
	42,846	122,095
	42,846	122,095

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene una garantía hipotecaria sobre los terrenos de Joygardens (Nota D, numeral (1)), por un valor de 344,593.

**L. Capital social** Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 está constituido por 55,000 acciones nominativas, ordinarias e indivisibles, a valor nominal de 1 dólar cada una.

**M. Aportes para futura capitalización** Al 31 de diciembre de 2008 los accionistas aportaron 125,000 en efectivo, y corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas en años anteriores.

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- N. Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- O. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- P. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.
- Q. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.
- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Joygardens S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hoja Verde S.A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**R. Precios de transferencias**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2008, la Administración de la Compañía no dispone del Anexo de Precios de Transferencia.

**S. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 9 de 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.