



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

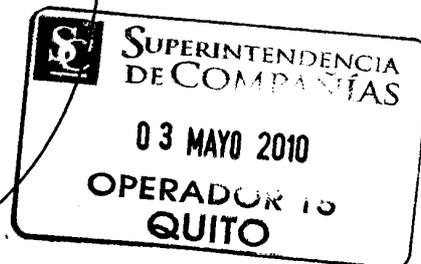
Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

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

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de  
Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)  
Cayambe, Ecuador



### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.) al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas de contabilidad apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría respecto al año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.), para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.). Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

#### **Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **Énfasis**

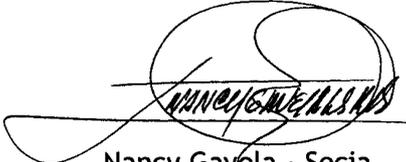
6. Tal como se menciona en la Nota T, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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. Mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
8. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.) y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
9. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.) y no han sido consolidados con sus Compañías subsidiarias, según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19. Los estados financieros individuales de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.), que se adjuntan muestran las inversiones en sus subsidiarias en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.), como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

*BDO Ecuador*

Abril 1, 2010  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	167,413	217,321
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	714,800	631,177
Inventarios (Nota B)	134,017	144,885
Seguros pagados por anticipado	4,902	5,293
Porción corriente cuentas por cobrar largo plazo (Nota F)	23,505	18,742
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,044,637</b>	<b>1,017,418</b>
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	844,305	928,693
Plantaciones (Nota D)	321,462	288,787
Inversiones permanentes (Nota E)	2,311,785	2,869,211
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota F)	146,390	175,428
Cargos diferidos (Nota G)	60,362	76,772
	<b>4,728,941</b>	<b>5,356,309</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones financieras	-	27,317
Cuentas por pagar (Nota H)	447,893	341,269
Gastos acumulados por pagar	36,099	-
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	37,313	76,799
Impuesto a la renta (Nota J)	-	1,037
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	97,942	116,942
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>619,247</b>	<b>563,364</b>
Pasivo a largo plazo (Nota K)	652,015	628,972
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	161,648	131,261
<b>Total pasivos</b>	<b>1,432,910</b>	<b>1,323,597</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>		
Capital social (Nota M)	6,000	6,000
Aportes para futura capitalización (Nota N)	2,374,767	2,374,767
Capital adicional (Nota O)	692,529	692,529
Reserva legal (Nota P)	123,102	79,575
Utilidades retenidas (Nota Q)	99,633	879,841
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>3,296,031</b>	<b>4,032,712</b>
	<b>4,728,941</b>	<b>5,356,309</b>

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

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Ventas netas	3,551,530	3,593,680
Costo de ventas	2,877,013	2,747,819
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>674,517</b>	<b>845,861</b>
Gastos de administración y ventas	586,332	699,720
<b>Utilidad en operación</b>	<b>88,185</b>	<b>146,141</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Gastos financieros	(37,759)	(29,710)
Otros ingresos	44,667	396,053
	6,908	366,343
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>95,093</b>	<b>512,484</b>
Participación a trabajadores	(Nota I) 15,156	32,022
Impuesto a la renta	(Nota J) 16,617	45,189
<b>Utilidad neta</b>	<b>63,320</b>	<b>435,273</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>-</b>	<b>72.55</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>-</b>	<b>6,000</b>

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

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	6,000	6,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	2,374,767	2,606,081
Aportes de los accionistas	(Nota N) -	330,000
Reclasificación a cuentas por pagar	(Nota N) -	(561,314)
Saldo final	2,374,767	2,374,767
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	692,529	692,529
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	79,575	14,320
Apropiación de utilidades	43,527	65,255
Saldo final	123,102	79,575
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	879,841	588,476
Transferencia a reserva legal	(43,527)	(65,255)
Distribución de dividendos	(100,000)	(75,000)
Ajuste	(1)	-
Ajustes años anteriores	(Nota E) (700,000)	(3,653)
Utilidad neta	63,320	435,273
Saldo final	99,633	879,841
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>3,296,031</b>	<b>4,032,712</b>

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

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,377,360	3,887,007
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3,060,463)	(3,791,296)
Impuesto a la renta pagado	(50,341)	(65,778)
Intereses pagados	(37,759)	(29,710)
Otros ingresos, egresos netos	44,667	56,802
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>273,464</b>	<b>57,025</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por incremento de inversiones permanentes	(34,086)	(89,625)
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(28,969)	(76,330)
Efectivo pagado por compra de plantas	(161,318)	(98,844)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(224,373)</b>	<b>(264,799)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	24,275	66,579
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(27,317)	27,317
Efectivo recibido por aportes de los accionistas	-	330,000
Dividendos pagados a socios y accionistas	(100,000)	(75,000)
Efectivo recibido por préstamos bancarios a largo plazo	4,043	34,989
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(98,999)</b>	<b>383,885</b>
(Disminución) aumento neta de efectivo	(49,908)	176,111
Efectivo al inicio del año	217,321	41,210
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>167,413</b>	<b>217,321</b>

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

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

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

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad neta	63,320	435,273
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	111,107	153,048
Amortización plantaciones	121,988	110,989
Provisión para documentos y cuentas incobrables	522	20,570
Provisión para jubilación patronal y desahucio	30,387	131,261
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	31,773	77,211
Actualización valor patrimonial proporcional inversiones permanentes	-	(339,251)
Amortización cargos diferidos	16,409	18,401
Ajuste de propiedad, maquinaria y equipos	2,250	2,100
Ajustes en patrimonio	-	(3,653)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	(192,633)	118,357
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	11,259	(71,600)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	126,759	(563,262)
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(49,677)	(32,419)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>273,464</b>	<b>57,025</b>

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

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

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

**(Expresadas en dólares)**

---

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía reversó el exceso del valor patrimonial proporcional por 700,000 con utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía transfirió de cuentas por cobrar a inversiones permanentes 108,488.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía reversó aportes para futura capitalización con las cuentas por pagar por 561,314.

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

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Descripción del negocio</b>	<p>La Compañía fue constituida el 20 de julio de 1998 en la ciudad de Cayambe - Ecuador. Su objetivo principal es la importación, explotación, distribución y comercialización de todo tipo de bienes y productos, especialmente agrícolas, administración de fincas y haciendas y a la producción agropecuaria, especialmente de flores de cualquier tipo, así como a la exportación, distribución y comercialización de los productos de las fincas y haciendas que administre.</p> <p>El 15 de mayo de 2009, se realizó la transformación y reforma del estatuto social de Hoja Verde S.A. a Hoja Verde Cía. Ltda.</p>
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>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 documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipos y los pasivos por impuesto a la renta, participación de los trabajadores, provisión para jubilación patronal y desahucio, la amortización de plantaciones y cargos diferidos y el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes. 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.</p>
<b>Inventarios</b>	<p>Los inventarios de empaques y embalajes, químicos y fertilizantes, suministros y útiles de oficina, repuestos y accesorios se encuentran valorados a sus costos históricos.</p> <p>El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.</p> <p>Los inventarios, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado.</p>
<b>Propiedad, maquinaria y equipos</b>	<p>La 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).</p>

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes 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 industriales	5%
Invernaderos	10% y 20%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10% y 20%
Otros activos	10% y 20%

#### Plantaciones

Las plantas se encuentran registradas a su costo de adquisición, la amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada al 20% anual. Se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la adición efectuada.

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

Activos	Tasas
Plantaciones	17%
Estructuras metálicas	10%
Plásticos	50%

#### Cargos diferidos

Los cargos diferidos se encuentran registrados 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).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye principalmente patentes y regalías, y proyecto chocolate las cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.

#### Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La Compañía ha consolidado los estados financieros de aquellas empresas subsidiarias cuya participación es mayor al 50%.

**Provisión para jubilación patonal y desahucio**

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**Utilidad por acción**

Al 31 de diciembre de 2008, 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 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.

---

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Documentos y cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Clientes del exterior	349,992	285,373
Clientes nacionales	27,555	26,492
Funcionarios y empleados (1)	12,321	4,475
Retenciones en la fuente	1,168	-
Impuesto a la renta (Nota J)	32,687	-
Impuesto al Valor Agregado	140,572	151,454
Anticipo a proveedores	177,132	175,674
Otras	1,939	15,753
	743,366	659,221
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	28,566	28,044
	714,800	631,177

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

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

	2009	2008
Saldo inicial	28,044	7,474
Provisión del año	522	20,570
Saldo final	28,566	28,044

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Productos terminados	15,811	32,409
Suministros y útiles de oficina	7,631	7,786
Repuestos y accesorios	40,697	25,732
Herramientas	-	602
Empaques y embalajes	30,894	34,166
Químicos y fertilizantes	38,984	44,190
	134,017	144,885

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

### C. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Terrenos	(1) 286,779	286,779
Edificios	(1) 274,292	274,292
Invernaderos	826,688	826,688
Equipo de oficina	97,618	97,618
Vehículos	71,740	63,996
Maquinaria y equipo	377,951	369,247
Muebles y enseres	46,131	46,131
Activo fijo en tránsito	3,521	-
Otros activos	80,259	80,259
	2,064,979	2,045,010
Menos depreciación acumulada	1,220,674	1,116,317
	844,305	928,693

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

	2009	2008
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	2,045,010	1,970,780
Compras	28,969	76,330
Ajustes	(9,000)	(2,100)
Saldo final	2,064,979	2,045,010
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	1,116,317	963,269
Gasto del año	111,107	153,048
Ajustes	(6,750)	-
Saldo final	1,220,674	1,116,317

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene una hipoteca abierta, sobre terrenos y edificios para garantizar obligaciones con el Banco Internacional (Nota K (1)).

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

Diciembre 31,	2009	2008
Plantas	1,602,126	1,447,463
	1,602,126	1,447,463
Menos amortización acumulada	1,280,664	1,158,676
	321,462	288,787

El movimiento de las plantaciones, fue como sigue:

	2009	2008
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,447,463	1,348,619
Adiciones	161,318	98,844
Transferencias a cuentas por pagar	(6,655)	-
Saldo final	1,602,126	1,447,463
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	1,158,676	1,047,687
Amortización	121,988	110,989
Saldo final	1,280,664	1,158,676

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**E. Inversiones permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2009	Costo 2008
Hyperblossom S.A.	82.000 %	943,798	-	346,599	968,019
Joygardens S.A.	65.000 %	648,352	-	671,881	648,352
Flormare S.A.	72.000 %	367,907	-	365,798	367,907
Bono CORPEI	- %	-	-	8,488	-
				1,392,766	1,984,278
<b>Aportes para aumento de capital:</b>					
Hyperblossom S.A.	- %	-	-	889,019	884,933
Floristería New York	- %	-	-	30,000	-
				919,019	884,933
				2,311,785	2,869,211

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	2,869,211	2,440,335
Aportes efectuados	34,086	89,625
Actualización valor patrimonial proporcional	-	339,251
Reversión valor patrimonial proporcional	(1) (700,000)	-
Transferencia de cuentas por cobrar	108,488	-
<b>Saldo final</b>	<b>2,311,785</b>	<b>2,869,211</b>

(1) Corresponde a la reversión en exceso del valor patrimonial proporcional en Hyperblossom S.A. determinado en el año 2008.

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**F. Cuentas por cobrar largo plazo**

Un resumen de esta fuente, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Compañías relacionadas (Nota R) (1)	94,467	118,742
Crédito tributario de años anteriores (2)	75,428	75,428
	169,895	194,170
Menos porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	23,505	18,742
	146,390	175,428

Los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo, son los siguientes:

Años	2009	2008
2011	17,224	-
2012	18,105	-
2013	19,032	-
2014	16,601	-
Indefinido	75,428	175,428
	146,390	175,428

- (1) Incluye un préstamo por 90,000 de Hyperblossom S.A., con una tasa de interés anual del 5%, con vencimiento en octubre de 2014.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en años anteriores, sobre los cuales se han efectuado las solicitudes de devolución correspondientes ante el Servicio de Rentas Internas, encontrándose pendiente su resolución.

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Cargos diferidos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Patentes y regalías	130,386	130,387
	130,386	130,387
Menos amortización acumulada	70,024	53,615
	60,362	76,772

El movimiento de cargos diferidos, fue como sigue:

	2009	2008
<b>Costo ajustado</b>		
Saldo inicial	130,387	130,387
Ajustes	(1)	-
Saldo final	130,386	130,387
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo inicial	53,615	35,214
Amortización del año	16,409	18,401
Saldo final	70,024	53,615

H. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Proveedores nacionales	396,990	290,470
Proveedores del exterior	3,645	-
Retenciones en la fuente e IVA	13,306	14,920
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	19,053	18,647
Otras cuentas por pagar	14,899	17,232
	447,893	341,269

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- I. **Obligaciones con los trabajadores** El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2009	2008
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	44,777	28,058
Provisión del año	116,405	120,529
Pagos efectuados	(139,025)	(103,810)
<b>Saldo final</b>	<b>22,157</b>	<b>44,777</b>
<b>Participación de los trabajadores:</b>		
	(1)	
Saldo inicial	32,022	27,512
Provisión del año	15,156	32,022
Pagos efectuados	(32,022)	(27,512)
<b>Saldo final</b>	<b>15,156</b>	<b>32,022</b>
	<b>37,313</b>	<b>76,799</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 2009 y 2008 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% para cada año.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 del Reglamento para su Aplicación reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, respectivamente 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.

Al 31 de diciembre de 2009, 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 re-liquidación del impuesto a la renta.

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

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:

Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	95,093	512,484
Más gastos no deducibles	4,528	74,620
Menos ingresos exentos	(12,701)	(34,373)
Ajuste de inversiones permanentes	-	(339,251)
Más diferencia provisión jubilación patronal	14,118	-
Base para la participación a trabajadores	101,038	213,480
15% participación a trabajadores	15,156	32,022
Utilidad después de participación a trabajadores	85,882	181,458
Más participación trabajadores ingresos exentos	2,100	5,156
Menos pagos a trabajadores con discapacidad	(21,515)	(5,857)
Base imponible	66,467	180,757
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	16,617	45,189

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2009	2008
Saldo inicial	1,037	21,626
Provisión del año	16,617	45,189
Pagos efectuados	(1,037)	(21,626)
Menos 1% retención del año	-	(603)
Anticipo impuesto a la renta	(49,304)	(43,549)
(Saldo final por cobrar Nota A)		
Saldo final por pagar	(32,687)	1,037

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
<b>Banco Internacional:</b>		
Préstamo por 130,000 al 10% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta febrero de 2009. (1)	208	12,364
Préstamo por 100,000 al 10.90% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta febrero de 2011. (1)	45,416	77,939
Préstamo por 120,000 al 9.55% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta abril de 2011. (1)	64,200	102,253
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
Préstamo por 180,000 al 10.76% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta junio de 2009. (2)	-	34,210
<b>Préstamos socios (Nota R)</b>		
Préstamos socios sin interes y con vencimiento indefinido.	550,556	519,148
<b>Suman y pasan</b>	<b>660,380</b>	<b>745,914</b>

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Suman y vienen	660,380	745,914
<b>Dr. Mauricio Letort (Nota R)</b> Préstamo por 100,000 al 5% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta abril de 2014.	89,577	-
	749,957	745,914
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	97,942	116,942
	652,015	628,972

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

Años	2009	2008
2010	-	77,803
2011	51,684	32,021
2012	20,625	-
2013	21,680	-
2014	7,470	-
Indefinido	550,556	519,148
	652,015	628,972

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el inmueble de la Compañía, ubicado en la ciudad de Cayambe, parroquia Juan Montalvo (Nota C (1)).
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en la ciudad de Tabacundo, denominado Hacienda Sigsicunga de propiedad de los socios.

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>L. Jubilación patronal y desahucio</b>	<p>El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:</p>		
		2009	2008
	<b>Jubilación patronal:</b>		
	Saldo inicial	106,039	-
	Provisión del año	20,866	106,039
	Saldo final	126,905	106,039
	<b>Desahucio:</b>		
	Saldo inicial	25,222	-
	Provisión del año	9,521	25,222
	Saldo final	34,743	25,222
		161,648	131,261
<b>M. Capital social</b>	<p>Está constituido al 31 de diciembre de 2009 por 6,000 participaciones a valor nominal de 1 dólar cada una y al 31 de diciembre de 2008 por 6,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.</p>		
<b>N. Aportes para futura capitalización</b>	<p>Durante el año 2008, la Compañía realizó aportes en efectivo por 330,000 y reversó aportes para futura capitalización por 561,314 contra cuentas por pagar.</p>		
<b>O. Capital adicional</b>	<p>Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.</p> <p>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 socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.</p>		
<b>P. Reserva legal</b>	<p>La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.</p>		

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**Q. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**R. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
<b>Documentos y cuentas por cobrar largo plazo: (Nota F)</b>		
Flormare S.A. (1)	4,167	118,742
Hyperblossom S.A.	90,300	-
	<b>94,467</b>	<b>118,742</b>
<b>Pasivos a largo plazo (Nota K)</b>		
Socios	550,556	519,148
Dr. Mauricio Letort	89,577	-
	<b>640,133</b>	<b>519,148</b>

**S. Precios de transferencia** 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 US\$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 US\$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 2009, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones.

**T. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Con fecha 4 de septiembre de 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.

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.

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

Un plan de capacitación  
El respectivo plan de implementación  
La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

## Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

“Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.”

“Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC.”

“Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.”

“Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero de 2010.”

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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).

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

### Presentación de los estados y reportes financieros:

Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación - para los años 2010, 2011 y 2012 - fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1).

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2).

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

# Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5):

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art 6):

Las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010 y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

- U. **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador** En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y A LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

Hoja Verde Cía. Ltda. (antes Hoja Verde S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

V. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de este informe (Abril 1 de 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
----------------------------	---

---