



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

86628  
Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telfs.: (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  
Hoja Verde S.A.  
Cayambe, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Hoja Verde S.A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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. 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. En nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del año 2006, emitido con fecha 20 de abril de 2007, incluyó una limitación respecto a que la Compañía no dispuso del estudio de precios de transferencia que le permita analizar la incidencia de las nuevas normas en la medición del resultado tributable de las operaciones originadas con parte relacionadas. Como mencionamos en la Nota Q, durante el año 2006, la Compañía presentó el citado estudio sobre precios de transferencia al Servicio de Rentas Internas. Por lo tanto nuestra opinión actual sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, difiere de la expresada en nuestro informe anterior.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Hoja Verde S.A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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. 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 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 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.
6. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía Hoja Verde S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
7. Tal como se menciona en la Nota R, según Resolución No. 06.Q.ICI-004, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009 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. La Compañía para los años 2007 y 2008 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).
8. 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 2007, se emite por separado.

Abril 2, 2008 (Excepto por  
la Nota Q de fecha 29 de  
Julio de 2008)  
RNAE No. 193

Nancy Gavala - Socia  
RNC - 21.874

# Hoja Verde S.A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2007	2006
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo		41,210	851
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	814,256	535,305
Inventarios	(Nota B)	72,092	77,794
Gastos pagados por anticipado		6,486	6,158
Porción corriente cuentas por cobrar largo plazo	(Nota E)	38,398	15,343
<b>Total activos corrientes</b>		<b>972,442</b>	<b>635,451</b>
Propiedad, maquinaria, planta y equipos	(Nota C)	1,308,443	1,370,584
Inversiones permanentes	(Nota D)	2,440,335	947,136
Cuentas por cobrar largo plazo	(Nota E)	222,351	883,685
Cargos diferidos	(Nota F)	95,173	73,200
		<b>5,038,744</b>	<b>3,910,056</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras		-	25,131
Cuentas por pagar	(Nota G)	341,044	413,378
Gastos acumulados por pagar		2,173	2,173
Obligaciones con los trabajadores	(Nota H)	55,570	50,961
Impuesto a la renta	(Nota I)	21,626	28,572
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota J)	134,028	153,787
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>554,441</b>	<b>674,002</b>
Pasivo a largo plazo	(Nota J)	576,897	719,447
<b>Total pasivos</b>		<b>1,131,338</b>	<b>1,393,449</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota K)	6,000	6,000
Aportes para futura capitalización	(Nota L)	2,606,081	1,815,714
Capital adicional	(Nota M)	692,529	692,529
Reserva legal	(Nota N)	14,320	14,320
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	(Nota O)	588,476	(11,956)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>3,907,406</b>	<b>2,516,607</b>
		<b>5,038,744</b>	<b>3,910,056</b>

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

**Hoja Verde S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ventas netas	2,784,588	2,587,296
Costo de ventas	2,294,108	2,149,636
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>490,480</b>	<b>437,660</b>
Gastos de administración y ventas en operación	553,417	421,895
<b>(Pérdida) utilidad en operación</b>	<b>(62,937)</b>	<b>15,765</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Gastos financieros	(28,269)	(34,054)
Otros ingresos	811,779	257,168
	<b>783,510</b>	<b>223,114</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>720,573</b>	<b>238,879</b>
Participación a trabajadores	27,512	25,628
Impuesto a la renta	40,521	37,525
	(Nota H)	
	(Nota I)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>652,540</b>	<b>175,726</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>108.76</b>	<b>29.29</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>6,000</b>	<b>6,000</b>

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

# Hoja Verde S.A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	6,000	6,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	1,815,714	1,275,714
Aportes de los accionistas (Nota L)	790,367	540,000
Saldo final	2,606,081	1,815,714
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	692,529	692,529
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	14,320	10,941
Apropiación de utilidades	-	3,379
Saldo final	14,320	14,320
<b>Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)</b>		
Saldo inicial	(11,956)	(184,303)
Transferencia a reserva legal	-	(3,379)
Pago de dividendos	(52,108)	-
Utilidad neta	652,540	175,726
Saldo final	588,476	(11,956)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>3,907,406</b>	<b>2,516,607</b>

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

# Hoja Verde S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,565,122	2,232,182
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,689,757)	(2,032,935)
Impuesto a la renta pagado	(47,467)	(18,234)
Intereses pagados	(28,269)	(34,054)
Otros ingresos (gastos) netos	113,888	273,474
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(86,483)	420,433
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por compra de propiedad, maquinaria, planta y equipos	(226,574)	(484,230)
Pago por incremento en cargos diferidos	(40,374)	(54,472)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(266,948)	(538,702)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(157,029)	(690,983)
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(44,890)	25,131
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	790,367	540,000
Dividendos pagados a accionistas	(52,108)	-
Efectivo (pagado) recibido por préstamos bancarios	(142,550)	217,857
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	393,790	92,005
Aumento (disminución) neto de efectivo	40,359	(26,264)
Efectivo al inicio del año	851	27,115
Efectivo al final del año	41,210	851

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

## Hoja Verde S.A.

### Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Utilidad neta</b>	652,540	175,726
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b>		
Depreciación	278,381	286,705
Amortización	18,401	11,670
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	68,033	63,153
Actualización valor patrimonial proporcional inversiones permanentes	(697,891)	(120,240)
Baja de propiedad, maquinaria, planta y equipos	10,334	136,546
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(297,846)	(258,611)
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	5,374	12,008
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(72,334)	136,730
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(51,475)	(23,254)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(86,483)</b>	<b>420,433</b>

#### **ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO** **QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Durante el año 2007, la Compañía transfirió 795,308 de cuentas por cobrar a largo plazo a inversiones permanentes en Hyperblossom S.A.

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

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción del negocio**

La Compañía fue constituida el 20 de julio de 1998 en la ciudad de Cayambe - Ecuador. Su objeto 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.

**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 depreciación de propiedad, maquinaria, planta y equipos, la amortización de cargos diferidos, el valor patrimonial proporcional de las inversiones permanentes y los pasivos por impuesto a la renta y participación a los trabajadores. 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.

**Inventarios**

Los inventarios de empaques y embalajes, químicos y fertilizantes, suministros y útiles de oficina, repuestos y accesorios se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.

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.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### **Propiedad, maquinaria, planta y equipos**

La propiedad, maquinaria, planta y equipos se encuentra registrada 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).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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%
Invernaderos	10% y 20%
Plantas	20%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10 y 20%
Equipo de oficina	33% y 20%
Vehículos	20%
Otros activos	10% y 20%

### **Inversiones permanentes**

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

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.

### **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 2007 y 2006, incluye principalmente patentes y regalías, las cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.

**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.

---

# 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,	2007	2006
Cientes del exterior	592,962	358,428
Cientes nacionales	12,230	27,298
Compañías relacionadas (Nota P)	-	229
Empleados (1)	7,125	15,989
Impuesto al Valor Agregado	136,493	92,442
Anticipo a proveedores	61,114	29,692
Otras	11,806	18,701
	821,730	542,779
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	7,474	7,474
	814,256	535,305

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

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

	2007	2006
Saldo inicial y final	7,474	7,474

**B. Inventarios** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Suministros y útiles de oficina	13,359	6,263
Repuestos y accesorios	21,108	30,965
Herramientas	602	602
Empaques y embalajes	23,246	18,676
Químicos y fertilizantes	13,777	21,288
	72,092	77,794

# Hoja Verde S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### C. Propiedad, maquinaria, planta y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2007	2006
Terrenos	(1)	286,779	286,778
Edificios	(1)	248,200	248,200
Invernaderos		811,266	719,851
Equipo de oficina		89,603	80,394
Plantas		1,311,825	1,265,329
Vehículos		63,996	46,371
Maquinaria y equipo		346,485	340,260
Muebles y enseres		42,092	41,292
Activos en proceso		38,894	-
Otros activos		80,259	79,851
		3,319,399	3,108,326
Menos depreciación acumulada		2,010,956	1,737,742
		1,308,443	1,370,584

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

	2007	2006
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	3,108,326	2,779,792
Compras	226,574	484,230
Ventas y bajas	(15,501)	(155,696)
Saldo final	3,319,399	3,108,326
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	1,737,742	1,470,187
Gasto del año	278,381	286,705
Ventas y bajas	(5,167)	(19,150)
Saldo final	2,010,956	1,737,742

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene una hipoteca abierta, sobre terrenos y edificios para garantizar obligaciones con el Banco Internacional (Nota J (1)).

**D. Inversiones permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2007	Costo 2006
Hyperblossom S.A.	82.000 %	762,278	-	762,278	86,020
Joygardens S.A.	65.000 %	583,345	-	583,345	573,442
Flormare S.A.	70.000 %	299,404	-	299,404	287,674
<b>Aportes para futura capitalización:</b>					
Hyperblossom S.A.	- %	-	-	795,308	-
				<b>2,440,335</b>	<b>947,136</b>

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	947,136	826,896
Transferencia de cuentas por cobrar a largo plazo	795,308	-
Ajuste al valor patrimonial proporcional	697,891	120,240
<b>Saldo final</b>	<b>2,440,335</b>	<b>947,136</b>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**E. Cuentas por cobrar largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Compañías relacionadas (Nota P)	185,321	823,600
Crédito tributario de años anteriores (1)	75,428	75,428
	260,749	899,028
Menos porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo	38,398	15,343
	222,351	883,685

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

Años	2007	2006
2008	-	64,899
Indefinido	222,351	818,786
	222,351	883,685

- (1) 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 S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Proyecto chocolate	40,373	-
Patentes y regalías	90,014	90,013
	130,387	90,013
Menos amortización acumulada	35,214	16,813
	95,173	73,200

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2007	2006
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	90,013	35,541
Adiciones	40,374	54,472
Saldo final	130,387	90,013
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo inicial	16,813	5,143
Amortización del año	18,401	11,670
Saldo final	35,214	16,813

# Hoja Verde S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
Proveedores nacionales	239,043	364,718
Proveedores del exterior	15,729	15,729
Retenciones en la fuente	9,042	12,128
Anticipos de clientes	1,101	-
Cuentas por pagar empleados	40,335	8,833
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,969	8,875
Otras cuentas por pagar	25,825	3,095
	<b>341,044</b>	<b>413,378</b>

### H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2007	2006
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	25,333	26,129
Provisión del año	125,299	75,413
Pagos efectuados	(122,574)	(76,209)
Saldo final	<b>28,058</b>	<b>25,333</b>
<b>Participación de los trabajadores:</b>	<b>(1)</b>	
Saldo inicial	25,628	11,964
Provisión del año	27,512	25,628
Pagos efectuados	(25,628)	(11,964)
Saldo final	<b>27,512</b>	<b>25,628</b>
	<b>55,570</b>	<b>50,961</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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**I. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% para cada año.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 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 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.

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,	2007	2006
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	720,573	238,879
Más gastos no deducibles	201,942	106,408
Menos ingresos exentos	(41,210)	(54,196)
Ajuste de inversiones permanentes	(697,891)	(120,239)
Base para la participación a trabajadores	183,414	170,852
15% participación a trabajadores	27,512	25,628
Utilidad después de participación a trabajadores	155,902	145,224
Más participación trabajadores ingresos exentos	6,182	4,875
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	162,084	150,099
Impuesto a la renta afectado por el 25%	40,521	37,525
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	40,521	37,525

# Hoja Verde S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2007	2006
Saldo inicial	28,572	10,494
Provisión del año	40,521	37,525
Pagos efectuados	(28,572)	(10,494)
Menos 1% retención del año	(1,274)	(1,213)
Anticipo impuesto a la renta	(17,621)	(7,740)
<b>Saldo final</b>	<b>21,626</b>	<b>28,572</b>

### J. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007	2006
<b>Banco Internacional:</b>		
Préstamo por 50,000 al 10% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta septiembre de 2007. (1)	-	18,337
Préstamo por 50,000 al 10% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta octubre de 2007. (1)	-	18,337
Préstamo por 40,000 al 10% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta diciembre de 2007. (1)	-	18,116
Préstamo por 130,000 al 10% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta febrero de 2009. (1)	71,157	101,018
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
Préstamo por 180,000 al 10% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta junio de 2009. (2)	96,822	153,679
<b>Suman y pasan</b>	<b>167,979</b>	<b>309,487</b>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2007	2006
Suman y vienen	167,979	309,487
<b>Préstamos de accionistas (Nota P)</b>		
Préstamos de accionistas sin interes y con vencimiento indefinido.	542,946	563,747
	710,925	873,234
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	134,028	153,787
	576,897	719,447

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

Años	2007	2006
2008	-	121,749
2009	46,315	33,951
Indefinido	530,582	563,747
	576,897	719,447

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el inmueble de la Compañía, ubicado en la ciudad de Cayambe, parroquia Juan Montalvo (Ver 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 accionistas.

**K. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por 6,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

**L. Aportes para futura capitalización** Durante el año 2007 y 2006, la Compañía realizó aportes en efectivo por 790,367 y 540,000, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**M. 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.

**N. 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.

**O. Utilidades retenidas (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.

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

Diciembre 31,	2007	2006
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Flormare S.A.	-	229
<b>Porción corriente del activo a largo plazo: (Nota E)</b>		
Flormare S.A.	38,398	15,343

# Hoja Verde S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2007	2006
<b>Documentos y cuentas por cobrar largo plazo: (Nota E)</b>		
Flormare S.A. (1)	158,398	64,899
Hiperblossom S.A. (2)	-	716,325
Varios	26,923	42,376
	<b>185,321</b>	<b>823,600</b>
<b>Pasivo largo plazo (Nota J)</b>		
Accionistas	542,946	563,747

- (1) Préstamos sobre firmas al 6,82% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta diciembre de 2008.
- (2) Al 31 de diciembre de 2006, estos valores no generan interés alguno.

### Q. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se 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 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 referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció 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\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para el año 2007, la Administración de la Compañía ya dispone del informe de precios de transferencia al 29 de julio del 2008.

**R. 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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).

**S. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en Ecuador**

En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL 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 del 2008.

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

<b>T. Eventos subsecuentes</b>	Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 2 de 2008) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
------------------------------------	---

---