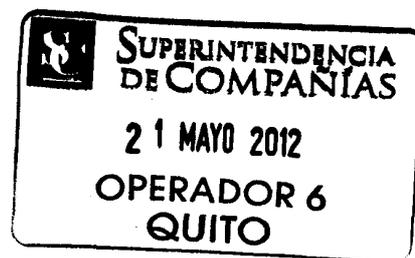


GYSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010



GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

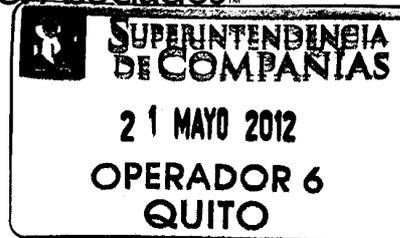
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7





Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Gypsophilia de la Montaña S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un informe sin salvedades el 23 de marzo de 2011.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Gypsophilia de la Montaña S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados

SC - RNAE No. 056

Sandra L. Merizalde

Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

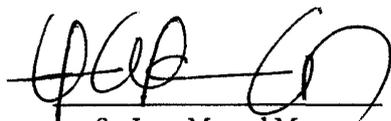
15 de Marzo de 2012
Quito, Ecuador



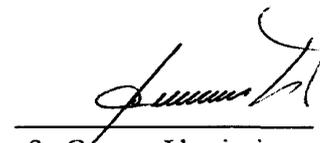
GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 2,425	\$ 210
Cuentas por cobrar (Nota 3)	617,296	365,235
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 4)	992,296	1,121,766
Inventarios (Nota 5)	115,483	35,750
Gastos pagados por anticipado	772	530
Total activos corrientes	1,728,272	1,523,491
Activos fijos neto (Nota 6)	745,990	361,091
Invernaderos y cultivos (Nota 7)	869,826	1,061,164
Total activos	\$ 3,344,089	\$ 2,945,746
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	\$ 58,595	\$ 56,761
Cuentas por pagar (Nota 8)	414,091	340,491
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 4)	1,128,164	1,155,474
Pasivos acumulados (Nota 9)	95,752	85,911
Total pasivos corrientes	1,696,602	1,638,637
Provisión para jubilación y desahucio (Nota 10)	87,745	38,830
Patrimonio de los accionistas:		
Capital (Nota 11)	102,080	102,080
Aportes futuras capitalizaciones	281,264	281,264
Reservas	1,835,484	1,505,928
Resultados acumulados	(659,086)	(620,993)
Total patrimonio de los accionistas	1,559,742	1,268,279
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 3,344,089	\$ 2,945,746



Sr. Juan Manuel Messa
Representante Legal



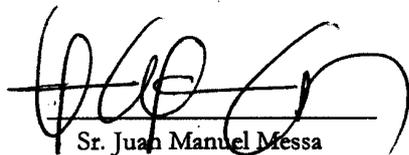
Sr. Gustavo Llumiquinga
Contador

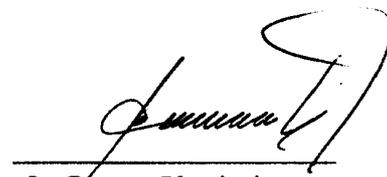
Véanse las notas adjuntas.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos operativos:		
Ingresos por venta flores	\$ 1,312,262	\$ 1,226,328
Costo de ventas	(1,158,634)	(1,065,803)
Utilidad Bruta	153,628	160,525
Gastos:		
Administración y Ventas <i>(Nota 12)</i>	(186,790)	(600,207)
Otros ingresos (gastos):		
Otros (gastos) ingresos, neto	16,925	(94,017)
Gastos financieros	(985)	(993)
(Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(17,222)	(534,692)
Participación trabajadores	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	(20,871)	-
Pérdida neta del ejercicio	\$ (38,093)	\$ (534,692)
Pérdida por acción	(0.37)	(5.24)


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal

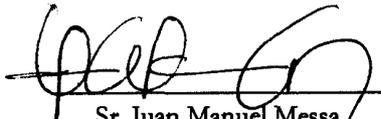

 Sr. Gustavo Llumiquire
 Contador

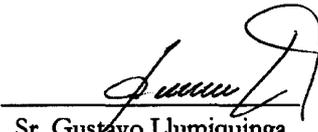
Véanse las notas adjuntas.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Pérdida neta del año	\$ (38,093)	(534,692)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	76,830	86,085
Provisión para cuentas incobrables	(330,625)	330,625
Provisión para jubilación patronal y desahucio	48,915	38,830
Utilidad en Venta de Activo Fijo	-	2,494
Baja de activos fijos	64,588	-
Provisión obsolescencia de inventarios	2,664	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(175,721)	(76,658)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	78,563	(315,438)
Disminución (aumento) en inventarios	(82,397)	13,517
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(242)	1,560
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	73,600	37,302
Aumento en (disminución) en pasivos acumulados	9,841	17,824
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(96,356)	(321,893)
Flujos en actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(5,423)	(14,435)
Producto de la Venta de Activos Fijos	-	20,784
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(5,423)	6,349
Flujos en actividades de financiamiento:		
Compañías relacionadas	102,160	1,136,614
Préstamos	-	(820,000)
Sobregiro bancario	1,834	(1,497)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	103,994	315,117
(Disminución) Aumento neta de caja y bancos	2,215	(427)
Caja y bancos al inicio del año	210	637
Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros	\$ 2,425	\$ 210


 Sr. Juan Manuel Messa
 Representante Legal


 Sr. Gustavo Llumiquinga
 Contador

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. fue constituida el 1 de agosto de 1995, bajo la denominación de "Gypsophilia de la Montaña S.A. GYPSOLAM" mediante escritura pública ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito.

Su objetivo principal es la exportación de gypsophilia, abonos, fertilizantes, productos químicos.

Se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, parroquia Cayambe, sector Ishigto, posee siete hectáreas y cuenta con un aproximado de setenta trabajadores.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad, tal como es requerido por las normas internacionales de información financiera.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de fecha 20 de Noviembre de 2008, resolvió establecer tres grupo de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de enero de 2010 y termina el 1 de enero de 2012.

La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Con fecha 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos Totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La base para la aplicación son los estados financieros anteriores al periodo de transición.

De acuerdo con la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir de 1 de enero de 2012 estableciéndose como periodo de transición el 1 de enero de 2011.

El cronograma de actividades deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de mayo de 2011 y hasta el 30 de noviembre de 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales a accionista y compañías relacionadas, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

La provisión de inventarios obsoletos es realizada sobre aquellos ítems que no han tenido movimiento durante un año a razón del 33% anual.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o valor de recuperación, el menor. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Instalaciones hidráulicas	10%
Pozos de agua	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Invernaderos y Cultivos

Representan los costos acumulados en los siguientes rubros:

- Invernaderos.- Los invernaderos incluyen los siguientes costos:
 - 1) Los que se transfieren de cultivos en desarrollo, una vez que las plantas están listas para la producción.
 - 2) La mano de obra y materiales utilizados para la construcción de las estructuras metálicas o de madera de los invernaderos y sus instalaciones.

Los invernaderos son amortizados de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil asignada de 84 meses para las plantas de rosas.

La amortización de invernaderos y plantas se realiza desde la fecha de su producción. El gasto por amortización de los invernaderos se registra en los resultados del año, como costo de ventas.

- Cultivos en Desarrollo.- Los cultivos en desarrollo incluyen los costos de importación o compra de plantas, gastos de materiales y de mano de obra incurridos en la preparación del terreno y mantenimiento de las plantas hasta que están listas para su producción.

Una vez que las plantas están listas para su producción, los costos acumulados son transferidos a invernaderos.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras y servicios recibidos, las cuales normalmente tienen un plazo de 90 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4% y las tablas de estabilidad y probabilidad de sobrevivencia incluidas en las tablas de actividad y pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la reserva para jubilación patronal representa el 100% de la reserva determinada por el actuario independiente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. Ver *Nota 13*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Utilidad (Pérdida) neta por Acción

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando la propiedad de los bienes se transfiere al comprador.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período que se devengan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Cientes locales	\$ 5,938	\$	120,098
Cientes del exterior	492,901		482,348
Anticipos proveedores	494		1,200
Empleados	1,478		21,425
Aportes CORPEI	1,229		1,229
Impuestos anticipados	114,256		69,560
Otros	1,000		-
Provisión cuentas incobrables	-		(330,625)
	<u>\$ 617,296</u>	<u>\$</u>	<u>365,235</u>

Certificados CORPEI son pagos obligatorios redimibles a 10 años plazo, calculados sobre el 0,15% del valor FOB de las exportaciones.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al inicio	\$ 330,625	\$	-
Provisión con cargo a resultados	-		330,625
Castigo de cuentas incobrables	(330,625)		-
Saldos al final	<u>\$ -</u>	<u>\$</u>	<u>330,625</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía presenta en sus estados financieros cuentas por cobrar a Agriflora Corporation y Alenith Corporation por US\$ 115,014 y US\$ 215,612 respectivamente, compañías que pertenecen a un mismo grupo y que se encuentra domiciliadas en Miami; las compañías quebraron y se dio de baja los saldos presentados en los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar y por pagar relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes por Cobrar		
Flores de la Montaña	\$ 348,575	\$ 292,617
Flores Santa Mónica	-	51,326
Sargazos	643,721	777,823
	992,296	1,121,766
Cuentas por Pagar		
Claveles de la Montaña	(515,393)	(676,748)
Falcon Farms del Ecuador	(354,608)	(206,551)
Flores Santa Mónica	(258,163)	(272,175)
	(1,128,164)	(1,155,474)
Saldo Neto	\$ (135,868)	\$ (33,708)

5. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Inventarios de materia prima	\$ 53,130	\$ 35,750
Inventarios de flor	65,017	
Provisión obsolescencia inventarios	(2,664)	
	\$ 115,483	\$ 35,750

(Espacio en blanco)

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre			Saldos al 31 De Diciembre			Saldos al 31 de Diciembre	
	de 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Valuación de Activos	de 2010	Adiciones	Valuación de Activos	de 2011
	<i>(US Dólares)</i>							
Terrenos	\$ -	-	-	-	-	-	\$ 405,527	\$ 405,527
Edificios	349,510	-	-	(3,478)	346,032	-	45,552	391,584
Maquinaria y equipo agrícola	204,853	1,054	-	9,244	215,151	996	123,259	339,406
Muebles y enseres	17,130	-	-	(235)	16,895	-	7,158	24,053
Equipo de computación	45,804	371	-	(7,808)	38,367	1,710	14,707	54,784
Vehículos	31,037	-	(31,037)	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(238,747)	(24,366)	7,759	-	(255,354)	(19,573)	(194,438)	(469,364)
Activo fijo neto	\$ 409,587	\$ (22,941)	\$ (23,278)	\$ (2,277)	\$ 361,091	\$ (16,867)	\$ 401,765	\$ 745,990

7. Invernaderos y cultivos

El movimiento de los invernaderos y cultivos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Plantaciones Agrícolas	Amortización Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 1,419,102	\$ (601,360)	\$ 817,742
Adiciones	13,010	(61,719)	(48,709)
Valuación	292,131	-	292,131
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,724,243	(663,079)	1,061,164
Adiciones	2,717	(57,257)	(54,540)
Valuación	791,898	(864,108)	72,210
Venta y/o bajas	(114,699)	50,111	(64,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 2,404,159	\$ (1,534,333)	\$ 869,826

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Invernaderos y cultivos (continuación)

La Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de diciembre del 2011, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado de sus activos fijos e invernaderos y cultivos efectuado por el Ing. Santiago Negrete, perito avaluador con licencia profesional No. PA-2007-862 y calificado por la Superintendencia de Compañías con registro No. SC-RNP-830, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. OO.Q.ICI.013 del 22 de agosto del 2000

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores locales	\$ 202,707		\$ 169,696
Proveedores del exterior	64,914		28,927
Sueldos salarios y liquidaciones	21,909		45,894
Seguro Social	55,637		29,163
Impuesto al valor agregado	10,418		2,412
Retenciones por pagar	9,389		1,240
Provisiones interés	-		16,229
Otros	49,117		46,930
	\$ 414,091		\$ 340,491

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 67,513	2,062	8,668	78,243
Provisiones	518,063	-	16,495	534,558
Pagos	(518,222)	-	(8,668)	(526,890)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	67,354	2,062	16,495	85,911
Provisiones	99,687	-	20,871	120,468
Pagos	(84,414)	-	(26,303)	(110,717)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 82,627	\$ 2,062	\$ 11,063	\$ 95,752

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones laborales por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ -	\$ -	-
Provisión	6,866	31,964	38,830
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	6,866	31,964	38,830
Provisión	13,325	35,590	48,915
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 20,191	\$ 67,554	\$ 87,745

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 102,080 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

12. Gastos de Administración y de Ventas

Los gastos de administración y de ventas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Remuneraciones	\$ 67,729	\$ 117,817
Honorarios	6,002	12,597
Impuestos y contribuciones	13,421	53,834
Multas	13,196	1,445
Impuesto a la renta	21,933	-
Provisión cuentas incobrables	-	345,591
Otros	64,509	68,923
	\$ 186,790	\$ 600,207

(Espacio en blanco)

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Situación Tributaria

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2011, sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 14,448 (US\$ 259,838 en 2010).

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 961 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 20,871 (US\$ 16,495 en 2010).

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta desde el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 se encuentra vigente.
