

Quito, 18 de junio del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad

Exp. No. 49241

De mi consideración:

Tengo el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. GIPSOLAM**, por los años terminados en diciembre, 31 del 2008 y 2007, junto con el Informe del Auditor Independiente.

Atentamente,



CPA. DR. LUIS RODRIGUEZ B. MSc
Auditor Externo SC-RNAE-255
Licencia Profesional
RCN No. 5984



GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

IVA - Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 17 de abril del 2009

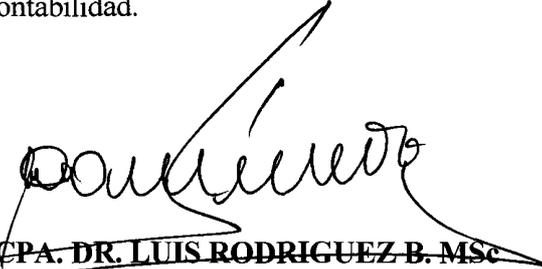
A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.:

He auditado los balances generales adjunto de GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorías.

Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminado en esa fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-255



CPA. DR. LUIS RODRIGUEZ B. MSc
Auditor Externo
Licencia profesional
RNC N° 5984

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:			
Caja y bancos		202	323
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes		738.121	745.054
Compañías relacionadas	7	1.074.697	432.134
Impuestos anticipados	4	75.769	62.975
Otras		22.460	17.333
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar		1.911.047	1.257.496
		-----	-----
Inventarios	3	49.650	60.030
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		1.010	882
		-----	-----
Total activo corriente		1.961.909	1.318.731
		-----	-----
Propiedades, plantaciones y equipo, neto	5	433.096	489.299
		-----	-----
Diferencias en cambio diferidas		9.174	9.174
		-----	-----
Otros activos		3.559	1.031
		-----	-----
Total		2.407.738	1.818.235
		=====	=====

Las notas anexas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		49.990	105.936
Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo	6	194.400	-
Total		----- 244.390	----- 105.936
Cuentas por pagar:			
Proveedores		279.668	263.603
Compañías relacionadas	7	67.185	763.149
Impuestos	4	20.778	5.539
Intereses		39.750	-
Otras		12.838	7.550
Total cuentas por pagar		----- 420.219	----- 1.039.841
Prestaciones y beneficios sociales	9	77.365	73.412
Total pasivo corriente		----- 741.974	----- 1.219.189
Obligación bancaria a largo plazo	6	777.600	-
Total pasivos		----- 1.519.574	----- 1.219.189
Patrimonio, estado adjunto		888.164	599.046
Total		----- 2.407.738	----- 1.818.235

Las notas anexas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas		1.606.885	1.439.941
Costo de producción y ventas		(1.260.895)	(1.201.620)
Utilidad bruta en ventas		345.990	238.321
Gastos de administración y ventas		(227.222)	(209.712)
Utilidad operacional		118.768	28.609
Otros ingresos (egresos)			
Intereses y comisiones, netas		(78.666)	(851)
Gastos bancarios		(18.563)	(14.562)
Otros, neto		2.591	23.313
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		24.130	36.509
Participación trabajadores	14	(3.619)	(5.476)
Impuesto a la renta	14	(12.532)	(6.168)
Utilidad neta del ejercicio		7.979	24.865

Las notas anexas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital (capital Adicional)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	102.080	125	54	834.617	(362.695)	574.181
Apropiación reserva legal	-	-	2.664	-	(2.664)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	24.865	24.865
Saldo al 31 de diciembre del 2007	102.080	125	2.718	834.617	(340.494)	599.046
Apropiación reserva legal	-	-	2.486	-	(2.486)	-
Aportes para futura capitalización	-	281.139	-	-	-	281.139
Compensación de pérdidas (Véase Nota 11)	-	-	-	(393.237)	393.237	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	7.979	7.979
Saldo al 31 de diciembre del 2008	102.080 (1)	281.264	5.204	441.380	58.236	888.164

(1) Representado por 2.552.000 acciones de valor nominal de US \$ 0,04 cada una.

Las notas anexas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros.

GYPHOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	7.979	24.865
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	76.261	82.340
Baja de activos fijos	6.558	7.538
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(653.551)	(118.595)
Disminución (incremento) en inventarios	10.380	(8.693)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(128)	(882)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(619.622)	97.986
Incremento de prestaciones y beneficios sociales	3.953	47.701
Total ajustes a la utilidad neta	(1.176.149)	107.395
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(1.168.170)	132.260
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo	(26.616)	(191.698)
(Incremento) disminución de otros activos	(2.528)	1.757
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29.144)	(189.941)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(55.946)	51.858
Incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	972.000	-
Aportes para futura capitalización	281.139	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.197.193	51.858
Disminución neta del efectivo	(121)	(5.823)
Efectivo al inicio del año	323	6.146
Efectivo al final del año	202	323

Las notas anexas 1 a 17 forman parte integrante de los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES:

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995. Desde su creación la compañía está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

La compañía mantiene un contratos de distribución y comercialización de su flor exportable con las compañías Ecu Trading, Ltd., Agriflora Corporation y Amethyst S.A. (Véase nota 8)

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador con lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente Nota 16), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. *Preparación de los estados financieros*

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. *Ingresos por ventas*

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

c. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 5).

e. Diferencia en Cambio Diferida

Representa el saldo pendiente de amortizar de pérdidas en cambio, originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del 2009.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente (Véase Nota 14).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase Nota 14).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	6.132	18.769
Materiales de postcosecha y mantenimiento	43.518	41.261
	-----	-----
Total	<u>49.650</u>	<u>60.030</u>

NOTA 4- IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos anticipados:</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito	68.190 (1)	62.885
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	223	90
Notas de crédito	6.333	-
Anticipos de impuesto a la renta	1.023	-
	-----	-----
Total	<u>75.769</u>	<u>62.975</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	19.493	1.529
Retenciones de IVA	1.285	1.355
Impuesto a la renta	-	2.655
	-----	-----
Total	<u>20.778</u>	<u>5.539</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2007 y 2008:

	Saldo al 1 de <u>Enero</u> del 2007 US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	Saldo al 31 de <u>Diciembre</u> del 2007 US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	Saldo al 31 de <u>Diciembre</u> del 2008 US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios e Instalaciones:	168.937	107.297	-	-	276.234	-	-	21.740	297.974	5 y 10
Maquinaria y Equipo	83.836	7.268	-	-	91.104	851	(10.493)	2.201	83.663	10 y 20
Muebles y Enseres	8.174	687	-	-	8.861	-	-	-	8.861	10
Equipo de Computación	11.754	3.211	-	-	14.965	4.744	-	-	19.709	20 y 33
Vehículos	2.424	-	-	-	2.424	-	-	-	2.424	20
Plantación	293.904	-	(22.828)	66.753	337.829	-	(28.898)	12.517	321.448	12.5
Invernaderos	455.488	-	-	-	455.488	-	-	-	455.488	10
	<u>1.024.517</u>	<u>118.463</u>	<u>(22.828)</u>	<u>66.753</u>	<u>1.186.905</u>	<u>5.595</u>	<u>(39.391)</u>	<u>36.458</u>	<u>1.189.567</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(657.394)	(82.340)	15.290	-	(724.444)	(76.261)	32.833	-	(767.872)	
	<u>367.123</u>	<u>36.123</u>	<u>(7.538)</u>	<u>66.753</u>	<u>462.461</u>	<u>(70.666)</u>	<u>(6.558)</u>	<u>36.458</u>	<u>421.695</u>	
Obras en curso	-	2.920	-	-	2.920	21.021	-	(23.941)	-	
Plantaciones en proceso	20.356	70.315	-	(66.753)	23.918	-	-	(12.517)	11.401	
	<u>387.479</u>	<u>109.358</u>	<u>(7.538)</u>	<u>-</u>	<u>489.299</u>	<u>(49.645)</u>	<u>(6.558)</u>	<u>-</u>	<u>433.096</u>	

Al 31 de diciembre del 2008, existe prenda sobre el total de activos dados en garantía de las obligaciones bancarias e hipoteca sobre el terreno de propiedad de un accionista. (Véase Nota 6).

NOTA 6 - OBLIGACION BANCARIA

Obligación bancaria a largo plazo al 31 de diciembre del 2008, representa un préstamo obtenido en una institución bancaria del exterior, pagadero en cuotas trimestrales, con vencimiento final en noviembre del año 2013, a una tasa de interés del 12,50 % anual.

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Porción corriente</u> US\$	<u>Obligación a largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
LAAD AMERICAS N. V. (1).	%	194.400	777.600	972.000

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

<u>AÑO</u>	<u>US\$</u>
2009	194.400
2010	194.400
2011	194.400
2012	194.400
2013	194.400
	<u>972.000</u>

**NOTA 6 - OBLIGACION BANCARIA
(Continuación)**

Este préstamo está garantizado con prenda sobre el total de activos dados en garantía e hipoteca sobre el terreno de propiedad de un accionista. (Véase Nota 5).

NOTA 7 - COMPAÑIAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Gypsophilia de la Montaña S.A., es una compañía miembro del “Grupo La Montaña”, compuesto por varias compañías (con accionistas comunes) dedicadas a la actividad florícola y que comparten una administración común.

Adicionalmente las compañías se efectúan entre ellas préstamos temporales para cubrir deficiencias de capital de operación. Estos préstamos no están sujetos a intereses.

Las cuentas por cobrar y pagar a personas y compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Flores de la Montaña S.A.	312.021	47.852
Flores Santa Mónica S.A.	317.542	190.775
Sargazos S.A.	445.134	191.507
	-----	-----
	1.074.697	430.134
<u>Partes Relacionadas:</u>		
Andrés Cárdenas R.	-	2.000
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	1.074.697	432.134
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Agriflora Corporation (U.S.A.)	-	29.035
Alvaro Varela	-	40.000
Andrés Cárdenas M.	-	342.215
Andrés Cárdenas R.	3.619	-
Claveles de la Montaña S.A.	63.566	351.899
	-----	-----
Total	67.185	763.149
	=====	=====

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior realizadas por la compañía comprenden:

- a. (US\$ 956.751 de enero a septiembre del 2008 y US\$1.389.604, durante el año 2007), son efectuadas a través de Ecu Trading Ltd., una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Clientes al 31 de diciembre del 2008, incluye una cuenta por cobrar a Ecutrading Corporation por la suma de US\$ 429.404, por la facturación de flor, de conformidad con el contrato de compra - venta de flor. Mediante la suscripción de este convenio Gypsophilia de la Montaña S.A. se compromete a entregar flor. El precio pactado de la caja de flor entre las partes estará sujeto ajustes de acuerdo a la demanda de flor que varía por temporada (Fiestas de San Valentín, Día internacional de la mujer y día de las madres), así como a irregularidades en la producción debido a eventuales factores que pueden ser climáticos, enfermedades, entre otros.

- b. Aproximadamente el 33 % en el año 2008 de su producción (US\$ 541.135), fue vendida a Agriflora Corporation compañía con la cual se mantiene suscrito un contrato de distribución y comercialización.

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	73.412	25.711
Más – Acumulaciones	489.795	419.058
Menos – Disminuciones o pagos	(485.842)	(371.357)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>77.365 (1)</u>	<u>73.412</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal y fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2008, la compañía compensó pérdidas acumuladas por un valor de US\$ 393.237.

NOTA 12 - INCREMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

En Junta General de Accionistas celebrada el 18 de enero del 2008, resolvió incrementar el capital de la compañía en la suma de US \$897.920 mediante: a) numerario la suma de US\$ 63.302, b) reserva de capital la suma de US\$ 441.379 y c) el saldo restante de US\$ 393.239 será cubierto por los accionistas en el plazo de un año.

Incremento de capital que espera ser concluido durante el año 2009.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de reforma Tributaria, que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que 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.

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

**NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)**

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2008 y 2007:

	2008		2007	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	24.130	24.130	36.509	36.509
Base para participación a trabajadores	24.130		36.509	
15% en participación de trabajadores	3.619	(3.619)	5.476	(5.476)
Más – Gastos no deducibles		32.209		1.861
Menos – Otras Rentas Exentas		(2.591)		-
Menos - Amortización de pérdidas de años anteriores		-		(8.224)
Base para impuesto a la renta		50.129		24.670
25% Impuesto a la renta		12.532		6.168

NOTA 15 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el mes de septiembre del 2008 la compañía presentó el Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2007, en el cual se detalla las operaciones la compañía Ecu Trading Ltd. - Islas Vírgenes Británicas por US\$ 1.389.604, el método aplicado fue el márgenes transaccionales de utilidad operacional. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Gypsophilia de la Montaña S.A. cumple con el principio de plena competencia, por lo cual no habido lugar a la determinación de una Diferencia de Precios de Transferencia atribuible a dicha operación.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2008 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2008.

**NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"**

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (17 de abril del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.