

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 169

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

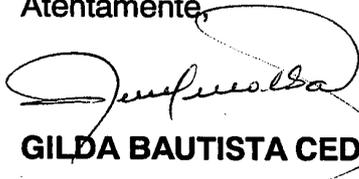
DE : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : FEBRERO, 23 DE 2011

Una vez que los informes de auditoría externa, del ejercicio económico 2009, de las compañías CENTRO COMERCIAL EL CONDADO S.A., EL LIBRO CIA. LTDA., y GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A., emitidos por la firma auditora MELO BERMEO Y ASOCIADOS AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA., han sido modificados para adecuarlos a los principios y procedimientos establecidos en las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. lo indicado
GBC/WF

AUDITORIA AUTORA PJA 1406

ECON. FENOO.

Por favor su atención.

(Signature)

10.12.20

Quito, 20 de diciembre del 2010

Economista
Myriam Valladares de Flores
DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN (S)
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mi consideración:

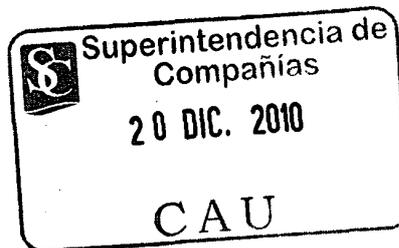
Dando cumplimiento a lo dispuesto en su Oficio No. SC.ICI.DAI.Q.10.26447 de fecha noviembre 29 del 2010 y recibido en diciembre 3 del 2010, me permito adjuntar a la presente los informes de auditoría que justifican y enmiendan a los anteriores sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAAs" a partir del 1 de enero del 2009, de las siguientes compañías:

Centro Comercial El Condado S. A.
El Libro Cía. Ltda.
Goldenrose Corporación S. A.

Muy Atentamente,

MELO - BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

(Signature)
Adalberto Melo N.
Representante Legal



AUDITORIA E INTERVENC

(Signature) 20 DEC '10 12:05

GOLDENROSE CORPORACIÓN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

GOLDENROSE CORPORACIÓN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores externos independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abrebiaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

14 de Abril del 2010

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

GOLDENROSE CORPORACIÓN S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Goldenrose Corporación S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de pérdidas y ganancias, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaborados por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Goldenrose Corporación S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244



Adalberto Melo N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1497

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		111.658	23.374	Obligaciones Bancarias	7	316.704	306.196
Cuentas por Cobrar	3	247.818	339.505	Proveedores	8	115.231	166.357
Inventarios	4	49.132	76.358	Cuentas por Pagar	9	80.627	205.021
Gastos Pagados por Anticipado		3.207	1.770	Pasivos Acumulados	10	125.810	118.897
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		411.815	441.007	TOTAL PASIVO CORRIENTE		638.372	796.471
Propiedad, Planta y Equipo	5	762.011	784.942	Pasivos a Largo Plazo	11	604.922	293.081
Menos: Depreciación Acumulada		<u>598.594</u> <u>163.417</u>	<u>614.507</u> <u>170.435</u>	Patrimonio (Ver Estado Adjunto)		<u>919.632</u>	<u>1.075.645</u>
Plantación de Flores	6	<u>1.587.694</u>	<u>1.553.755</u>				
TOTAL ACTIVO		<u>2.162.926</u>	<u>2.165.197</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.162.926</u>	<u>2.165.197</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS		
Ventas	<u>1.114.540</u>	<u>1.512.688</u>
TOTAL INGRESOS	1.114.540	1.512.688
GASTOS		
Costo de Ventas	<u>-975.346</u>	<u>-1.160.478</u>
UTILIDAD BRUTA	139.194	352.210
Gastos Generales y Administrativos	-228.471	-271.195
Gastos Financieros (Netos)	-69.837	-92.929
Otros Ingresos	<u>3.101</u>	<u>6.014</u>
	<u>-295.207</u>	<u>-358.110</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	-156.013	-5.900
15% Participación Trabajadores	0	0
Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>17.758</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>-156.013</u>	<u>-23.658</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	1.000.000	468	0	104.498	-5.663	1.099.303
Utilidad del Ejercicio					-23.658	-23.658
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.000.000	468	0	104.498	-29.321	1.075.645
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio					-156.013	-156.013
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000.000	468	0	104.498	-185.334	919.632

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de las Operaciones:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Año	-156.013	-23.658
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:		
Amortización	-188.818	38.632
Depreciación	27.158	31.689
	<u>-161.660</u>	<u>70.321</u>
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por Cobrar	91.687	-84.542
Inventarios	27.227	-27.575
Gastos Pagados por Adelantado	-1.437	394
Cuentas por Pagar	-175.520	124.428
Pasivos Acumulados	6.912	34.256
Otros Activos y Pasivos - Neto	<u>-51.131</u>	<u>46.961</u>
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	<u>-368.804</u>	<u>93.624</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-20.139	-1.430
Plantaciones de Flores	154.878	-66.752
	<u>134.739</u>	<u>-68.182</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:		
Obligaciones Bancarias	10.508	134.711
Obligaciones a Largo Plazo	311.841	-146.919
	<u>322.349</u>	<u>-12.208</u>
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo	88.284	13.234
Efectivo al Principio del Año	<u>23.374</u>	<u>10.140</u>
Efectivo al Final del Año	<u>111.658</u>	<u>23.374</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

GOLDENROSE CORPORACIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Goldenrose Corporación S. A. fue constituida el 22 de abril de 1996 según Escritura Pública en Quito – Ecuador, siendo su objetivo la producción, comercialización en los mercados nacionales o internacionales, importación y exportación de flores, semillas y en general de todo tipo de productos agrícolas y en especial productos de exportación no tradicionales así como, el procesamiento o industrialización de los mismos. En general la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las Leyes Ecuatorianas.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para material de embalaje e insumos agrícolas utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c. Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Valuación de plantaciones de flores

Se muestran al costo de adquisición o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, incluye plantas, estructuras metálicas, plásticos, costos y gastos de mantenimiento, los que se amortizan en línea recta en función de los años de vida estimada de 6 para las plantaciones de flores, 3 para los plásticos y 10 para estructuras metálicas.

e. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas para adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y efectúen el correspondiente aumento de capital.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

g. Capital Adicional

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para

distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre esta cuenta comprende lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes nacionales	3.899	7.312
Cientes extranjeros	204.238	307.163
Funcionarios y empleados	1.853	2.904
Otras cuentas por cobrar	<u>54.763</u>	<u>37.127</u>
	264.753	354.506
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>16.935</u>	<u>15.001</u>
	<u><u>247.818</u></u>	<u><u>339.505</u></u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Insumos químicos	12.421	7.091
Materiales y empaques	34.649	67.635
Otros materiales	<u>2.062</u>	<u>1.632</u>
	<u><u>49.132</u></u>	<u><u>76.358</u></u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

2009

Costo	Saldo 2008	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2009	Tasa Dep. %
Terreno y mejoras	218.336			218.336	0 y 5
Obras civiles	189.970			189.970	5
Maquinaria y equipo	256.248	3.012		259.260	10
Muebles, enseres, eq. comput. finca	33.500	513		34.013	10 y 33
Vehículos finca	24.731		10.571	14.160	20
Muebles, enseres, eq. comput.,vehic. Quito	62.156	16.616	32.500	46.272	10, 20 y 33
	<u>784.941</u>	<u>20.141</u>	<u>43.071</u>	<u>762.011</u>	
Menos:				<u>598.594</u>	
				<u>163.417</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 27.158.

2008

Costo	Saldo 2007	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2008	Tasa Dep. %
Terreno y mejoras	218.336			218.336	0 y 5
Obras civiles	189.970			189.970	5
Maquinaria y equipo	259.286		3.038	256.248	10
Muebles, enseres, eq. comput. finca	37.855	190	4.545	33.500	10 y 33
Vehículos finca	67.373		42.642	24.731	20
Muebles, enseres, eq. comput.,vehic. Quito	71.561	1.240	10.644	62.157	10, 20 y 33
	<u>844.381</u>	<u>1.430</u>	<u>60.869</u>	<u>784.942</u>	
Menos:				<u>614.507</u>	
				<u>170.435</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio es US\$. 31.689.

NOTA 6. PLANTACIONES DE FLORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 6. PLANTACIONES DE FLORES
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plantas sembradas	968.447	1.079.108
Invernaderos	1.002.745	1.002.745
Plásticos	113.385	108.131
Costo período vegetativo directo	586.625	633.086
Plantas propia propagación	-	3.010
	<u>2.671.202</u>	<u>2.826.080</u>
Menos: Amortización	<u>1.083.508</u>	<u>1.272.325</u>
	<u>1.587.694</u>	<u>1.553.755</u>

La amortización durante el período ascendió a US\$ 188.818 (2008 US\$. 38.632).

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS E INSTITUCIONES DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produbanco	(1)	72.989	17.661
Financiera Mikosa	(2)	-	200.000
Intereses en Préstamos		12.647	39.274
Banco Pichincha		-	40.000
Corporación Financiera Nacional	(4)	201.350	-
Otros	(3)	<u>29.718</u>	<u>9.261</u>
		<u>316.704</u>	<u>306.196</u>

- (1) Con un interés del 11.33%.
- (2) Con un interés regulado por el Banco Central del Ecuador.
- (3) Con un interés del 10 al 12%.
- (4) Con un interés del 9.33%

NOTA 8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre el saldo de estas cuentas se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores Nacionales	<u>115.231</u>	<u>166.357</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Regalías:		
Hills Floral - OA Forever Young	66.644	177.079
Otras cuentas por pagar:		
Otras	<u>13.983</u>	<u>27.942</u>
	<u>80.627</u>	<u>205.021</u>

NOTA 10. PASIVOS ACUMULADOS

Representa lo siguiente al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales (1)	94.365	79.797
Retenciones en la fuente	31.445	38.990
Impuesto a la Renta	-	110
	<u>125.810</u>	<u>118.897</u>

(1) Incluye provisión para décimo tercero, cuarto y fondo de reserva en la parte proporcional por US\$ 26.771 (2008 US\$ 39.910).

NOTA 11. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Representa lo siguiente al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mikosa	(1)	50.000	-
Produbanco	(2)	31.272	68.081
Coporación Financera Nacional	(3)	298.650	-
Otros	(1)	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>
		<u>604.922</u>	<u>293.081</u>

- (1) Con intereses regulados por el Banco Central del Ecuador.
- (2) Con un interés del 11.33% con un vencimiento hasta junio del 2011.
- (3) Con un interés 9.33% con un vencimiento hasta enero 21 del 2015 con hipoteca abierta de los activos y garantía solidaria.

NOTA 12. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 10 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto por la aplicación de las NIIF'S.