



**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

Quito DM, abril 12 de 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.

De mi consideración:

Para el cabal cumplimiento de lo dispuesto por ustedes, a la presente adjunto copia del informe de auditoría externa practicada a los estados financieros de **GOLDEN LAND Cía. Ltda.**, expediente No. 90000 - 2000 , RUC No. 1091702130001 por el año comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2009, con los correspondientes estados financieros y notas aclaratorias.

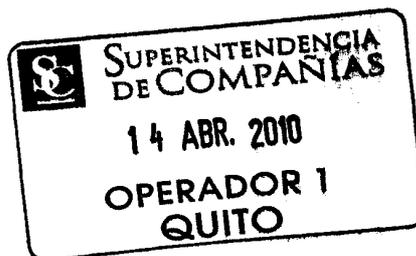
Con mi sentimiento de especial consideración.

Atentamente,

Dr. Iván Iglesias C.  
**GERENTE GENERAL**  
**I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.**  
SC-RNAÉ 304

Adj: lo indicado.

D.p.



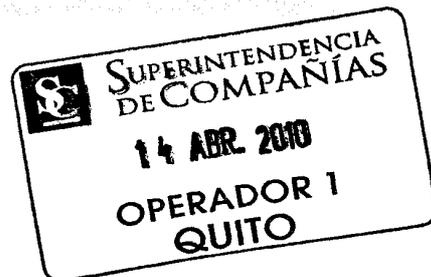


**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

**GOLDEN LAND**  
**Cía. Ltda.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**A DICIEMBRE 31 DE 2009**  
**(Con el Dictamen de Auditoría Externa)**





**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

---

Contadores•Auditores•Asesores

**GOLDEN LAND Cía. Ltda.**

**Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2009**

**Informe del Auditor Independiente**

## **INDICE**

**Dictamen del Auditor Independiente**

**Balance de Situación**

**Estado de Resultados**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



## **INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

A los Socios y Junta de Directores de

**GOLDEN LAND Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **GOLDEN LAND Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Igualmente considera la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GOLDEN LAND Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2009, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2009, de **GOLDEN LAND Cía. Ltda.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 09 de 2010.

**I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.**  
SC – RNAE 304

CPA. Dr. Iván Iglesias C.  
Lic. Prof. 10031

**GOLDEN LAND Cía. Ltda.**

**BALANCE DE SITUACION**

(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2009	DIC.31/2008			DIC.31/2009	DIC.31/2008
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	283,146.88	205,590.02	Cuentas por Pagar - Proveedores	10	1,915,593.00	1,449,928.35
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	4	141,377.61	737,145.13	Compañías Relacionadas	11	1,635,014.01	1,625,014.01
Ctas.por Cobr. Fisco	5	441,328.01	1,013,486.04	Cuentas por Pagar - Socios	12	5,085,646.00	5,338,556.02
Otras Cuentas por Cobrar	6	253,178.03	699,735.39	Obligaciones Fiscales	13	54,254.53	64,852.94
Inventarios	7	473,277.81	721,642.72	Obligaciones Laborales e IESS	14	374,765.21	218,082.55
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,592,308.34</b>	<b>3,377,599.30</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,065,272.75</b>	<b>8,696,433.87</b>
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	8	5,275,151.95	4,454,006.77	Otros Pasivos L/P	15	36,677.60	162,672.92
Activo Diferido	9	4,787,612.99	3,762,221.15	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>36,677.60</b>	<b>162,672.92</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>10,062,764.94</b>	<b>8,216,227.92</b>	<b>Patrimonio (Según estado adjunto)</b>	16	<b>2,553,122.93</b>	<b>2,734,720.43</b>
<b>TOTAL ACTIVO :</b>	<b>US\$</b>	<b>11,655,073.28</b>	<b>11,593,827.22</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :</b>	<b>US\$</b>	<b>11,655,073.28</b>	<b>11,593,827.22</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

# GOLDEN LAND Cía. Ltda.

## ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2009	ENE.01-DIC.31/2008
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Ventas Netas	17	12,567,485.24	8,632,417.78
<b>COSTOS</b>			
Costos de Ventas	18	-10,770,192.85	-7,647,591.48
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1,797,292.39</b>	<b>984,826.30</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos Administrativos		-1,952,367.42	-1,553,218.03
Gastos de Ventas		-84,210.90	-128,518.68
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>-2,036,578.32</b>	<b>-1,681,736.71</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-239,285.93</b>	<b>-696,910.41</b>
<b>INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros Ingresos		67,518.28	151,040.65
Otros Egresos		-7,462.40	-15,297.99
		<b>60,055.88</b>	<b>135,742.66</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA</b>		<b>-179,230.05</b>	<b>-561,167.75</b>
25% Impuesto Renta		-2,367.45	-5,924.80
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$</b>	<b>-181,597.50</b>	<b>-567,092.55</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**GOLDEN LAND Cía. Ltda.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2009  
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2008	2,000.00	269.03	3,764,733.68	-465,189.73	-567,092.55	2,734,720.43
TRANSFERENCIA				-567,092.55	567,092.55	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO 2009					-179,230.05	-179,230.05
25% IMPUESTO A LA RENTA					-2,367.45	-2,367.45
<b>SALDOS A DIC. 31 DE 2009</b>	<b>2,000.00</b>	<b>269.03</b>	<b>3,764,733.68</b>	<b>-1,032,282.28</b>	<b>-181,597.50</b>	<b>2,553,122.93</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

## **GOLDEN LAND Cía. Ltda.**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2009

(Expresado en US dólares)

#### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

RECIBIDO DE CLIENTES	13,163,252.76
PAGADO A PROVEEDORES	-4,713,780.27
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-5,096,444.28
PAGADO POR OTROS GASTOS	-537,496.56

---

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	2,815,531.65
POR OBLIGACIONES FISCALES	559,192.17
POR VARIOS	60,055.88

---

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 3,434,779.70**

#### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-1,352,144.63
INCREMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS	-1,762,168.19

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -3,114,312.82**

#### **FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

AUMENTO PRÉSTAMOS COMPAÑÍAS RELACIONADAS	10,000.00
DISMINUCIÓN PRÉSTAMOS SOCIOS	-252,910.02

---

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -242,910.02**

---

DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 77,556.86

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 205,590.02

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 283,146.88**

---

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2009**

**1) CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.**

GOLDEN LAND Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en agosto 02 de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra bajo el No. 195 en octubre 24 del mismo año, con domicilio principal en la ciudad de Ibarra; su objeto social principal es la agroindustria, el cultivo de flores en todas sus variedades, cultivo de frutas tropicales y no tropicales, industrialización, comercio y exportación de los productos que produzca esta agroindustria; importación y exportación de insumos propios de la agroindustria, entre otros.

El capital social de la Compañía es de US\$ 2.000,00, dividido en 2.000 participaciones de un dólar cada una.

**2) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**2.a) BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros a diciembre 31 de 2009 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

**2.b) INVENTARIOS**

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra.

**2.c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.



El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Años Vida Útil</b>	<b>% Depreciación</b>
Instalaciones	10	10
Invernaderos/ Plásticos	20/1.52	5/66
Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	10	10
Maquinaria	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33,33

**Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros se informan a continuación:**

### **3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un desglose de saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo corresponde a:

	(US dólares)
Cajas Chicas	2.107,01
<b><u>Bancos</u></b>	
Banco Pichincha Cta. 4105851100	77.538,23
Banco Pichincha Cta. 4225005100	170,55
Banco Internacional Cta. 970078975	688,73
Banco Internacional Cta. 970060678	4.290,15
Helm Bank Cta. 8443	168.352,21
Helm Bank Cta. 7412	30.000,00
<b>Total a Dic.31/2009</b>	<b>283.146,88</b>

### **4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.**

Un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

	(US dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	143.170,86
- Provisión Cuentas Incobrables (i)	(1.793,25)
<b>Total a Dic.31/2009</b>	<b>141.377,61</b>

(i) La Compañía no realizó la provisión para cuentas incobrables, el saldo presentado corresponde a años anteriores.



**5. - CUENTAS POR COBRAR – FISCO.**

Un desglose de Cuentas por Cobrar - Fisco es como sigue:

		(US dólares)
IVA Crédito Tributario		350.738,92
Anticipo Impuesto a la Renta		6.543,68
Retenciones Impuesto a la Renta		141,60
Recuperación de IVA		64.891,66
Pago Indebido SRI	(i)	19.012,15
Total a Dic.31/2009		<u>441.328,01</u>

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta pagado por el ejercicio económico 2007. Mediante declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta presentada en febrero de 2009, se declara un saldo a favor de la Empresa por determinarse pérdida del ejercicio.

**6. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Esta cuenta se encuentra conformada por:

		(US dólares)
Notas de Crédito CORPEI	(i)	17.687,79
Anticipo Proveedores		227.356,06
Préstamo Empleados		8.131,28
Anticipo Empleados		2,90
Total a Dic. 31/2009		<u>253.178,03</u>

- (i) Se refiere a cupones emitidos por La CORPEI y que aún no han sido canjeados por certificados de inversión.

**7. - INVENTARIOS.**

El detalle de los conceptos que conforman los Inventarios, es el siguiente:

		(US dólares)
Bodega de Herramientas		152.239,20
Bodega Tabacundo		93.467,66
Bodega Bolívar		227.570,95
Total a Dic. 31/2009		<u>473.277,81</u>

No participamos en la toma física de Inventarios.



**8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2009, es como sigue:

<b>Activo Fijo</b>	<b>Saldo 31/12/2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo 31/12/2009</b>
<b>Depreciable</b>			
Muebles y Enseres	5.284,01	625,00	5.909,01
Maquinaria y Equipos	592.357,01	130.068,75	722.425,76
Equipo de Computación	35.656,79	1.681,35	37.338,14
Vehículos	282.068,34	1.125,00	283.193,34
Invernaderos	3.728.255,21	940.492,84	4.668.748,05
Instalaciones	717.070,12	278.151,69	995.221,81
<b>Total Costo</b>	<b>5.360.691,48</b>	<b>1.352.144,63</b>	<b>6.712.836,11</b>
Depreciación Acumulada	(906.684,71)	(530.999,45)	(1.437.684,16)
<b>Activo neto</b>	<b>4.454.006,77</b>	<b>821.145,18</b>	<b>5.275.151,95</b>

La depreciación del año 2009 fue de US\$ 530.999,45, la cual fue contabilizada en costos y gastos.

**9. – ACTIVO DIFERIDO.**

Los saldos de los activos diferidos a diciembre 31 de 2009, corresponden a:

	(US dólares)
Regalías	3.541.424,46
Preoperativos	767.670,54
Preproducción	2.221.045,80
Amortización Acumulada	(1.742.527,81)
<b>Total a Dic.31/2009</b>	<b>4.787.612,99</b>

La amortización del año 2009 fue de US\$ 736.776,35, la cual fue contabilizada en costos y gastos.



**10. - CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.**

A diciembre 31 de 2009 la cuenta Proveedores presenta un saldo de US\$ 1.915.593,00, que pertenece a proveedores locales.

**11. – COMPANÍAS RELACIONADAS.**

Corresponde a una cuenta por pagar a GOLDEN FLOWERS, por el valor de US\$ 1.635.014,01 a diciembre 31 de 2009.

**12.- CUENTAS POR PAGAR – SOCIOS.**

A diciembre 31 de 2009, presenta un saldo de US\$ 5.085.646,00 que corresponde a la cuenta del socio mayoritario Sr. Valery Latyshev.

**13. - OBLIGACIONES FISCALES.**

Un detalle de obligaciones fiscales, es como sigue:

	(US dólares)
Ret. Fuente IVA	12.803,21
Ret. Fuente Impuesto a la Renta	7.716,22
Convenio de Doble Tributación	17.311,36
Retención Fuente Empleados	14.056,29
25% Impuesto a la Renta	2.367,45
	<hr/>
Total a Dic.31/2009	54.254,53

**14. - OBLIGACIONES LABORALES E IESS.**

A diciembre 31 de 2009, corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Sueldos por pagar	59.845,23
Aportes IESS	66.864,13
Préstamos IESS	2.294,61
Fondos de Reserva	35.837,73
Décimo Tercer Sueldo	80.501,48
Décimo Cuarto Sueldo	129.387,12
Otras Ctas. por Pagar Empleados	34,91
	<hr/>
Total a Dic.31/2009	374.765.21



#### **15. – OTROS PASIVOS – LARGO PLAZO.**

A diciembre 31 de 2009, presenta un saldo de US\$ 36.677,60 de los cuales US\$ 20.733,86 corresponde a provisiones realizadas en el año 2009, para adquisición de transformador, productos químicos y otros materiales.

#### **16. - PATRIMONIO.**

##### **CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 2.000,00, dividido en 2.000 participaciones sociales indivisibles de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

##### **RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de US\$ 269,03.

##### **APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

A diciembre 31 de 2009 presenta un saldo de US\$ 3.764.733,68 que corresponde a aportes realizados por el Sr. Valery Latyshev, socio mayoritario de la Compañía.

##### **RESULTADOS AÑOS ANTERIORES**

A diciembre 31 de 2009 la Compañía muestra una pérdida acumulada de US\$ 1.032.282,28, que corresponde a resultados de años anteriores.

#### **17. - INGRESOS POR VENTAS.**

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

	(US dólares)
Exportaciones	12.524.836,64
Ventas Nacionales Tabacundo	29.791,16
Ventas Nacionales Bolívar	144.282,86
Yemas	92.439,92
(-) Devolución en Ventas	( 223.865,34 )
<b>Total a Dic.31/2009</b>	<b>12.567.485,24</b>



**18. - COSTO DE VENTAS.**

El costo de ventas del ejercicio corresponde a:

	(US dólares)
Costo de Producción Tabacundo	1.531.024,87
Costo de Producción Bolívar	6.886.645,15
Costos Generales de Producción	2.352.522,83
	-----
Total a Dic.31/2009	10.770.192,85

**19.- EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.