



GOLDEN LAND COMPAÑÍA LIMITADA.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

Con el Informe del Auditor Independiente

GOLDEN LAND COMPAÑÍA LIMITADA

Índice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

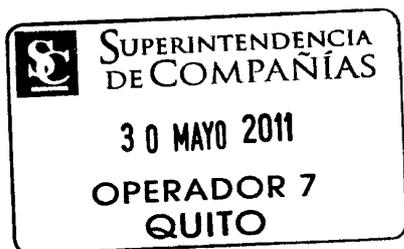
Balances Generales

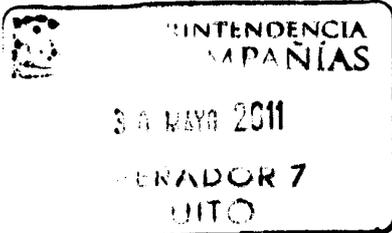
Estado de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Socios
GOLDEN LAND CÍA. LTDA.

He auditado el balance general que se adjunta de GOLDEN LAND CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. **GOLDEN LAND CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

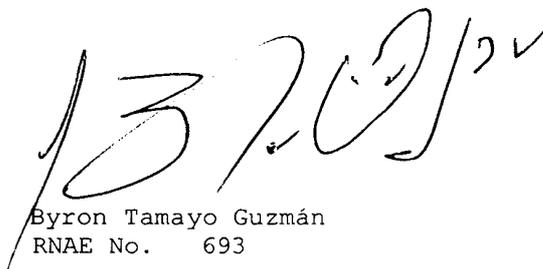
RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAS. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes.
3. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a 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 los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

4. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados se presentan razonablemente excepto por lo expresado en la nota 3., en todos los otros aspectos significativos, la situación financiera de **GOLDEN LAND CIA. LTDA**,. al 31 de diciembre de 2010, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, están de acuerdo y en conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Mi 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 2010, se emite por separado.
6. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **GOLDEN LAND CIA. LTDA**, han sido auditados, por Iglesias & asociados Cía. Ltda. y se presentan los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. No he revisado dichos estados financieros y por lo tanto, no expreso una opinión o ninguna otra forma de certeza sobre ellos.

Abril, 15 del 2011


Byron Tamayo Guzmán
RNAE No. 693



GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Balances Generales

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos circulantes:</u>		
Caja bancos (Nota 2)	305.266,93	283.146,88
Cuentas por cobrar clientes (Nota 3)	496.460,55	141.377,61
Cuentas por cobrar SRI (Nota 4)	485.967,06	441.328,01
Inventarios de insumos y materiales (Nota 5)	687.861,02	473.277,81
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>797.341,91</u>	<u>253.178,03</u>
Total activos circulantes	US\$ 2.772.897,47	1.592.308,34
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7)	5.482.100,34	5.275.151,95
Activos y diferidos, neto (Nota 8)	<u>5.074.054,69</u>	<u>4.787.612,99</u>
Total activos fijos y diferidos	10.556.155,03	10.062.764,94
Total activos	US\$ <u>13.329.052,50</u>	<u>11.655.073,28</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



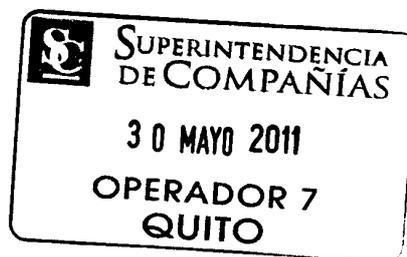
Balances Generales

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes (Porción corriente):		
Sobregiros bancarios (Nota 9)	US\$ 1.377.541,09	-
Proveedores locales de insumos (Nota 9)	1.766.003,05	1.915.593,00
Compañías relacionadas (Nota 9)	1.634.814,01	1.635.014,01
Cuentas por pagar socios (Nota 9)	5.000.506,84	5.085.646,00
Otras cuentas por pagar (Nota 9)	119.513,73	-
Sueldos y Obligaciones por pagar IESS (Nota 10)	792.245,43	374.765,21
Obligaciones fiscales (Nota 11)	46.173,75	54.254,53
Total pasivos circulantes	US\$ 10.736.797,90	9.065.272,75
Pasivos largo Plazo (Porción largo Plazo):		
Provisiones por pagar a largo plazo (Nota 12)	22.177,60	-
Otras cuentas por pagar largo plazo		36.677,60
Total pasivos	US\$ 10.758.975,50	9.101.950,35
Capital acciones autorizadas, suscritas y pagadas		
2.000 acciones de US\$ 1 cada una	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	269,03	269,03
Utilidades ejercicios anteriores	-1.213.879,78	-1.032.282,28
Utilidades no distribuidas		-
Aporte futuras capitalizaciones	3.764.733,68	3.764.733,68
Utilidad (Pérdida) del ejercicio (Nota 13)	16.964,07	(181.597,50)
Total patrimonio de los accionistas	2.570.087,00	2.553.122,93
	US\$ 13.329.062,50	11.655.073,28

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos Operativos			
Ventas netas de flor	US\$	14.589.831,84	12.567.485,24
Costo de ventas		<u>(13.171.955,57)</u>	<u>(10.770.192,85)</u>
(Utilidad) Pérdida Bruta en Ventas		1.417.876,27	1.797.292,39
Gastos de Operación			
Gastos administrativos		1.344.854,21	1.952.367,42
Gastos ventas		<u>102.592,88</u>	<u>84.210,90</u>
Utilidad en Operación		(29.570,82)	(239.285,93)
Otros (egresos) ingresos:			
Otros ingresos, neto		72.936,10	67.518,28
Otros egresos, neto		<u>(26.411,21)</u>	<u>(7.462,40)</u>
Total ingresos (egresos), neto		<u>46.524,89</u>	<u>60.055,88</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u><u>16.954,07</u></u>	<u><u>(179.230,05)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Resultado Ejercicios Anteriores	Reserva de Capital	Apotes Futuras Capitalizaciones	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	2.000,00	(465.189,73)	269,03	3.764.733,68	(567.092,55)	2.734.720,43
Transferencia		-	(567.092,55)	-	-	567.092,55	-
Pérdidas acumuladas						(179.230,05)	(179.230,05)
Aporte futuras capitalizaciones		-					-
Utilidad neta del Ejercicio		-	-	-		(2.367,45)	(2.367,45)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	US\$	2.000,00	(1.032.282,28)	269,03	3.764.733,68	(181.597,50)	2.553.122,93
Utilidad neta del Ejercicio						16.954,07	16.954,07
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		<u>2.000,00</u>	<u>(1.032.282,28)</u>	<u>269,03</u>	<u>3.764.733,68</u>	<u>(164.643,43)</u>	<u>2.570.077,00</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 14.589.831,44	13.163.252,76
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(4.852.531,11)	(4.713.780,27)
Pagado por obligaciones laborales	(5.718.623,04)	(5.096.444,28)
Pagado por otros gastos	(423.553,57)	(537.496,56)
Efectivo proveniente de operación	<u>3.595.123,72</u>	<u>2.815.531,65</u>
Flujos de efectivo provenientes de operación:		
Pagado por obligaciones fiscales	(768.641,52)	559.192,17
Pagado varios	93.668,69	60.055,88
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>2.920.150,89</u>	<u>3.434.779,70</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de activos fijos	(493.390,09)	(1.352.144,63)
Incremento de activos diferidos	(286.441,70)	(1.762.168,19)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(779.831,79)</u>	<u>(3.114.312,82)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(1.377.541,09)	-
Aumento por préstamo de socios	(85.139,16)	10.000,00
Disminución por préstamo de socios		(252.910,02)
Aumento por aporte futuras capitalizaciones		-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1.462.680,25)</u>	<u>(242.910,02)</u>
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	22.120,05	77.556,86
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	<u>283.146,88</u>	<u>205.590,02</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	US\$ <u><u>305.266,93</u></u>	<u><u>283.146,88</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en el mes de agosto del 2000. El objetivo social de la Compañía es principalmente la planificación, programación, cultivo, exportación y comercialización de flores en todos sus niveles. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(b) Base de Presentación

La Compañía al 31 de diciembre del 2010, 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 los saldos reportados 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 provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. 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.

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicada en registro oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendario establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las empresas que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición. Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF, a partir del año 2011.

(d) Inventarios de insumos y materiales

Los inventarios de insumos y materiales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, aquellos adquiridos a partir del 1 de agosto del 2000 que están contabilizados al costo; y se presentan netos de la depreciación acumulada.

El gasto por la depreciación de los equipos se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 20% anual.

(e) Plantaciones

Las plantaciones corresponden principalmente a las plantas de rosas y a los invernaderos, las plantas y los invernaderos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, aquellos adquiridos a partir de agosto del 2000 están contabilizados al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Los gastos incurridos en las plantaciones posteriores al inicio de la producción son cargados a los resultados del ejercicio; excepto aquellas renovaciones o adquisiciones importantes a los invernaderos y el valor de regalías pagadas, las cuales se capitalizan para ser depreciadas en el período de vida útil estimada.

El gasto por depreciación de las plantas e invernaderos se carga a los resultados del año y se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, a una tasa del 10% y el 20% anual, respectivamente a partir de la fecha en que comienza su producción.

(f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir de agosto del 2000 están contabilizados al costo de adquisición; y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

Instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	20%
Equipos de oficina, muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(g) Activos Diferidos

Los activos diferidos constituyen todos aquellos gastos relacionados con la etapa preoperativa de la compañía y están relacionados con gastos de organización y constitución; investigación y desarrollo; mejoras y análisis de suelos; mejoras en invernaderos e instalaciones; y mejoras en injertación de plantas.

Los activos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos gastos diferidos incurridos a partir de agosto del 2000 están contabilizados al costo; y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los activos diferidos se amortizan con base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual. Conforme a las disposiciones legales vigentes en el país, el gasto por la amortización se carga a resultados del ejercicio a partir del siguiente año en que la compañía genera ingresos operacionales.

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

La Compañía con base a que la antigüedad de sus empleados no llega a tres años, no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto debido a que la reserva y el gasto requerido se estima no es significativo.

(i) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(j) **Participación de los Empleados en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(k) **Usos de Estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las incertidumbres que se describen en las notas 8 y 10.

(2) **Caja Bancos**

El siguiente es un resumen de las cuentas caja bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAJA	3.590,16	2.107,01
BANCO PICHICNHA Cta. 4105851100	271.415,65	77.538,23
BANCO PICHICNHA Cta. 4225005100	170,71	170,55
BANCO INTERNACIONAL Cta. 970078975	90,41	688,73
BANCO INTERNACIONAL Cta. 970060678	0	4.290,15
HELM BANK Cta. 8443	0	168.352,21
HELM BANK Cta. 7412	30.000,00	30.000,00
	<u>305.266,93</u>	<u>283.146,88</u>

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CLIENTES EXTERIOR	498.253,80	143.170,86
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (*)	<u>-1.793,25</u>	<u>-1.793,25</u>
	<u>496.460,55</u>	<u>141.377,61</u>

(*) No han sido actualizadas las Provisiones para Cuentas Incobrables el saldo presentado corresponde a los ejercicios anteriores.

No ha sido posible el obtener confirmaciones de los clientes, adicionalmente varios de estos clientes son considerados los más importantes tales como Naciss, Dima, Enigma flowers, Open Air, en cuyos clientes se concentran el 60% de las ventas.

(4) Cuentas por Cobrar SRI

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
IVA CREDITO TRIBUTARIO	283.264,89	350.738,92
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	134.155,50	6.543,68
RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	157,18	141,6
RECUPERACION DEL IVA (*)	49.377,34	64.891,66
PAGO INDEBIDO SRI	<u>19.012,15</u>	<u>19.012,15</u>
	<u>485.967,06</u>	<u>441.328,01</u>

(*) Estos valores fueron recuperados a partir de enero del 2011.

(5) Inventarios de Insumos y Materiales

Un detalle de los inventarios de insumos y materiales por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BODEGA DE HERRAMIENTAS	152.239,20	152.239,20
BODEGA TABACUNDO	133.502,63	93.467,66
BODEGA BOLÍVAR	<u>402.119,19</u>	<u>227.570,95</u>
	<u>687.861,02</u>	<u>473.277,81</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, debemos indicar que el equipo de auditoría externa no participo en la toma física de los inventarios, sin embargo la compañía lo ejecuto a través de su departamento contable.

(6) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle del Anticipo de Impuestos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
NOTAS DE CREDITO CORPEI	37.651,96	17.687,79
ANTICIPO PROVEEDORES (*)	746.252,16	227.356,06
VALORES POR JUSTIFICAR MINIST. TRABAJO	9.530,51	0
PRESTAMO EMPLEADOS	2.610,00	8131,28
ANTICIPO EMPLEADOS	<u>1.297,28</u>	<u>2,9</u>
	<u>797.341,91</u>	<u>253.178,03</u>

(*) Estos valores corresponden al anticipo entregados a proveedores y que deberán ser contabilizados en el siguiente ejercicio.

(7) Invernaderos e Instalaciones

Un detalle de las plantaciones e instalaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INVERNADEROS	5.178.878,88	4.668.748,05
INSTALACIONES	1.131.117,81	995.221,81
(-) DEPRECIACIONES	<u>-1.525.913,84</u>	<u> </u>
	<u>4.784.082,85</u>	<u>5.663.969,86</u>

El movimiento de los invernaderos e instalaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	4.540.237,15	3.716.545,16
Adiciones al costo en el año	646.026,83	1.218.644,53
Retiros al costo en el año	0,00	0
Gastos por amortización del año	<u>-402.181,13</u>	<u>-394.952,54</u>
	<u>4.784.082,85</u>	<u>4.540.237,15</u>

Propiedad planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
MUEBLES Y ENSERES	5.909,01	5.909,01
MAQUINARIA Y EQUIPO	741.763,40	722.425,76
EQUIPO DE COMPUTACION	47.398,71	37.338,14
VEHICULOS	374.237,99	283.193,34
(-) DEPRECIACIONES	<u>-471.291,62</u>	<u>0</u>
	<u>698.017,49</u>	<u>1.048.866,25</u>

El movimiento de la maquinaria, muebles y enceres, sistemas, equipos y vehiculos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año 2009	734.914,80	737.461,61
Adiciones al costo en el año	120.442,86	133.500,10
Disminuciones al costo en el año	0	0
Gastos por depreciación del año	-157.340,17	-136.046,91
	<u>698.017,49</u>	<u>734.914,80</u>

(8) Activos y Diferidos

Un detalle de los activos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
REGALIAS	4.544.111,81	3.541.424,46
PREOPERATIVOS	772.737,21	767.670,54
PREPRODUCCION	2.492.062,15	2.221.045,80
DEPRECIACION ACUMULADA	-2.734.856,48	-1.742.527,81
	<u>5.074.054,69</u>	<u>4.787.612,99</u>

(9) Pasivos Circulantes (Porción Corriente)

El siguiente es un resumen de la porción corriente de la deuda de corto plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
SOBREGIROS BANCARIOS	1.377.541,09	0
PROVEEDORES LOCALES	1.766.003,05	1.915.593,00
OBLIGACIONES FISCALES	46.173,75	54.254,53
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1.634.814,01	1.635.014,01
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	5.000.506,84	5.085.646,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	119.513,73	0
	<u>9.944.552,47</u>	<u>8.690.507,54</u>

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(10) Sueldos y Obligaciones por Pagar

El siguiente es un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
SUELDOS POR PAGAR	187.000,45	59.845,23
APORTE IESS	114.986,88	66.864,13
PRESTAMO IESS	2.654,50	2.294,61
FONDOS DE RESERVA	9.149,04	35.837,73
DECIMO TERCERO	98.817,95	80.501,48
DECIMO CUARTO	160.534,23	129.387,12
OTRAS CUENTAS POR PAGAR EMPELADOS	<u>219.102,38</u>	<u>34,91</u>
	<u>792.245,43</u>	<u>374.765,21</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 31 de diciembre	374.765,21	218.082,55
Más gasto del año	6.354.698,03	5.339.551,44
Menos pagos	<u>-5.937.217,81</u>	<u>-5.182.868,78</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>792.245,43</u>	<u>374.765,21</u>

La compañía mantiene como política no mantener provisiones de vacaciones.

(11) Obligaciones fiscales

El siguiente es un resumen de obligaciones fiscales por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
RETENCIONES FUENTE IVA	29.254,37	12.803,21
RETENCIONES FUENTE I/R	7.777,96	7.716,22
CONVENIO DE DOBLE TRIBUTACION	3.680,38	17.311,36
RETENCIONFUENTE EMPLEADOS	3.093,59	14.056,29
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>2.367,45</u>	<u>2.367,45</u>
	<u>46.173,75</u>	<u>54.254,53</u>

(12) Pasivos Largo Plazo (Porción largo Plazo)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de la obligación a largo plazo es como sigue

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PROVISIONES	22.107,00	20.773,86
PRESTAMOS SOCIOS	<u>0,00</u>	<u>15.903,74</u>
	<u>22.107,00</u>	<u>36.677,60</u>

(13) Impuesto a la Renta

La Utilidad financiera del ejercicio 2010, es tal como se indica a continuación:

CONCILIACION TRIBUTARIA	
UTILIDAD NETA	16.954,07
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-2.543,11
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	725.672,03
(-) AMORTIZACION DE PERDIDAS	-185.020,75
(-) PERSONAL DISCAPACITADO	<u>-17.190,00</u>
BASE IMPONIBLE	537.872,24
25% IMPUESTO A LA RENTA	134.468,06
UTILIDAD / PERDIDA LIQUIDA	403.404,18
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	0,00

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

IMPUESTOS NETOS POR PAGAR	134.468,06
ANTICIPO I.R. 2.008	6.543,68
ANTICIPO I.R. 2.009	127.611,82
TOTAL ANTICIPO	<u>134.155,50</u>
SALDO POR PAGAR	<u><u>312,56</u></u>

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades fiscales las declaraciones de impuesto a la renta por los periodos comprendidos entre 2006 al 2010.

(14) Liquidez

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía registra un déficit de capital de trabajo de US\$-7.963.900,43 y US\$ -7.472.964,41 respectivamente, originado por el endeudamiento con el señor Valery Latishev principal socio de la compañía.

(15) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

(16) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.