

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
GOLDEN LAND CIA. LTDA.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **GOLDEN LAND CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

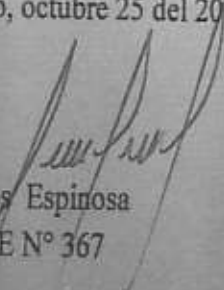
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **GOLDEN LAND CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **GOLDEN LAND CIA. LTDA.**, de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, octubre 25 del 2012



Carlos Espinosa
RNAE N° 367

GOLDEN LAND CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NEC 2011	NIIF	NEC 2010	NIIF
	(EN US. DOLARES)			
ACTIVO	22.613.891,16	20.916.180,65	22.977.858,90	21.237.846,63
ACTIVO CORRIENTE	4.316.125,27	3.028.213,33	2.121.426,25	1.330.798,21
DISPONIBLE	1.415.195,94	116.114,85	344.608,44	275.266,93
CAJA CHICA	3.970,92	3.970,92	3.590,16	3.590,16
NOTAS DE CREDITO	(87.029,30)	-	69.341,51	-
BANCOS	1.498.254,32	112.143,00	271.676,77	271.676,77
EXIGIBLE	2.423.743,61	2.434.556,76	1.272.655,97	523.337,47
CLIENTES	2.226.337,48	2.226.337,48	498.253,80	430.522,34
PERSONAL	4.172,28	4.172,28	3.907,28	3.907,28
OTROS DEUDORES	(976,11)	73.165,42	558.426,61	88.907,85
ANTICIPO IMPUESTOS	194.209,96	130.881,58	212.068,28	-
REALIZABLE	477.185,72	477.541,72	504.161,84	532.193,81
ACTIVO FIJO	11.566.125,14	10.799.188,26	5.376.673,36	11.388.229,50
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11.566.125,14	10.799.188,26	5.376.673,36	11.388.229,50
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.469.919,89	1.672.462,39	1.212.017,66	1.383.260,78
PROPIEDAD Y PLANTA	11.888.642,06	11.062.247,04	10.867.593,54	11.062.247,04
DEPRECIACION ACUMULADA DEL ACTIVO FIJO	(1.792.436,81)	(1.935.521,17)	(6.702.937,84)	(1.057.278,32)
ACTIVOS AMORTIZABLES	(148.960,80)	-	15.425,35	-
GASTOS AMORTIZABLES	927.556,12	-	1.007.754,02	-
AMORTIZACION	(1.076.516,92)	-	(992.328,67)	-
OTROS ACTIVOS	(1.638.217,37)	-	271.016,35	-
PREPRODUCCION	1.638.217,37	-	271.016,35	-
ACTIVOS BIOLOGICOS	8.441.856,49	6.989.740,79	15.127.505,04	8.441.856,49
ACTIVOS BIOLOGICOS	15.641.446,86	15.810.558,05	15.127.505,04	15.641.446,86
DEPRECIACION ACTIVO BIOLOGICOS	7.199.590,37	8.820.817,26	-	7.199.590,37
IMPUESTOS DIFERIDOS	76.962,43	99.038,27	65.812,55	76.962,43

GOLDEN LAND CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NEC	NIIF	NEC	NIIF
	2011		2010	
	(EN US. DOLARES)			
PASIVO	17.848.629,17	16.469.461,67	15.815.705,27	16.495.469,84
PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	1.413.086,88	-	-	1.413.086,88
PASIVO CORRIENTE	14.755.994,53	14.666.304,99	15.504.218,93	13.380.657,60
ACREEDORES	13.748.505,10	13.589.413,40	14.547.157,22	12.530.235,15
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(29.099,00)	-	77.612,62	-
EMPLEADOS	930.214,83	930.214,83	674.604,05	674.604,05
IMPUESTOS FISCALES	38.474,17	38.474,17	46.173,75	46.173,75
IESS	96.926,07	96.926,07	117.641,38	117.641,38
BANCOS	(35.545,79)	-	41.029,91	5.484,12
GASTOS ACUMULADOS	6.519,15	11.276,52	-	6.519,15
PASIVO NO CORRIENTE	1.679.547,76	1.803.156,68	311.486,34	1.701.725,36
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	(22.177,60)	-	-	-
PROVISIONES LABORALES	409.825,04	562.704,49	311.486,34	409.825,04
PASIVOS DIFERIDOS	409.825,04	1.240.452,19	-	1.291.900,32
PATRIMONIO	4.765.261,99	4.446.718,98	7.162.153,63	4.742.376,79
CAPITAL	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
RESERVAS	269,03	269,03	269,03	269,03
SUPERAVIT POR REVALUACIONES	-	-	5.366.932,28	-
RESULTADOS	4.762.992,96	4.444.449,95	1.792.952,32	4.740.107,76
RESULTADOS ACUMULADOS	(1.032.282,28)	(1.032.282,28)	(1.032.282,28)	(1.032.282,28)
RESULTADO EJERCICIO 2009	809,49	183.216,48	(181.597,50)	809,49
RESULTADO EJERCICIO 2010	(1.001.748,99)	(1.001.748,99)	16.954,07	(1.001.748,99)
RESULTADO EJERCICIO 2011	22.885,20	(295.657,81)	-	-
AJUSTE POR CONVERSION	6.773.329,54	6.590.922,55	2.989.878,03	6.773.329,54

GOLDEN LAND CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 de Diciembre del 2011

Expresado en USD

CUENTAS	2011
Ventas netas	16.203.188
TOTAL	<u>16.203.188</u>
 COSTO DE VENTAS	 <u>14.373.683</u>
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	 <u>1.829.505</u>
 GASTOS	 2.125.162
TOTAL	<u>- 295.657</u>

notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respect

GOLDEN LAND CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2011
 Expresado en USD dólares americanos

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Superavit Revaluaciones	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Integrales	Total
Saldo al 31-12-2010	2.000	269		- 2.033.221	6.773.329	4.742.377
Resultados pre. Ejercicio				182.405	- 182.407	2
Resultados 2011				- 295.657		- 295.657
Saldo al 31-12-2011	2.000	269	-	- 2.146.473	6.590.922	4.446.718

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

GOLDEN LAND CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	USD
Utilidad (pérdida) neta	-295.657,81
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	365.637,61
Provisión para cuentas incobrables	188.214,00
Efectivo proveniente de actividades antes de cambios en el capital de trabajo	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-595.815,14
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-115.404,15
(Aumento) disminución en inventarios	54.652,09
(Aumento) disminución en otros activos	1.977.924,16
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	1.059.178,25
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	226.469,14
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.865.198,15
FLUJOS DE EFECTIVO DE EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de propiedades, planta y equipo	-1.278.950,75
Compra de intangibles	-433.743,92
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-1.712.694,67
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	-1.413.086,88
Préstamos a largo plazo	101.431,32
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-1.311.655,56
Aumento <Disminuacion> neto en efectivo y sus equivalentes	-159.152,08
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	275.266,93
Efectivo y sus equivalentes al final del año	116.114,85

METODO INDIRECTO

GOLDEN LAND CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	USD
Utilidad (pérdida) neta	22.885,20
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	205.273,87
Provisión VNR e ID	188.214,00
Amortizaciones	140.494,20
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-515.612,44
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	576.996,04
(Aumento) disminución en inventarios	26.976,12
(Aumento) disminución en otros activos	1.898.083,84
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	-798.652,12
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	50.427,72
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.795.086,19
FLUJOS DE EFECTIVO DE EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de propiedades, planta y equipo	-1.278.950,75
Compra de intangibles	-433.743,92
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-1.712.694,67
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	1.413.086,88
Préstamos a largo plazo	1.368.061,42
Dividendos pagados	-1.792.952,32
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	988.195,98
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	1.070.587,50
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	344.608,44
Efectivo y sus equivalentes al final del año	1.415.195,94

GOLDEN LAND CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la Republica del Ecuador con domicilio principal en la ciudad de Ibarra. Su principal objeto social es la Agroindustria, cultivos de flores en todas sus variedades como claveles, rosas, flores exóticas y otras actividades paralelas.. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base del devengado, conforme a las Normas Ecuatorianas de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), autorizadas por la Superintendencia de Compañías, según Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2010 y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia, impositiva.

2.b. Ventas y documentos por cobrar y por pagar

Están registradas a su valor razonable las cuales incluyen intereses costos y amortizaciones utilizando para su cálculo la tasa de interés efectiva .

La porción corriente se diferencia de largo plazo aquellas que su vencimiento son menores a 12 meses, ajustando estos valores al cierre del ejercicio económico anual (31 de diciembre) .

2.c. Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

La obsolescencia, lento movimiento, y deterioro se calcula en base al análisis que se le realiza individualmente al 31 de diciembre de cada año los ajustes y/o reclasificaciones que se originan son cargados directamente a resultados del ejercicio .

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Los bienes inmuebles se encuentran revelados y valuados en los Estados Financieros, al costo revaluado por un perito calificado por el ente de control (Superintendencia de Compañías)

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Estimaciones contables

La preparación y presentación de los estados financiero de acuerdo a las Normas NIIF,, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones. Tal como lo exige la NIIF 1, estas políticas han sido determinadas según su vigencia al 31 de diciembre del 2012, aplicadas uniformemente en los periodos presentados. Los estados financieros no consolidados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos en efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo a las NIIFS.

2.f. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.g. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.h. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para

el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **GOLDEN LAND CIA. LTDA.** Utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

Entre otras Normas Internaciones de Información Financieras la compañía aplico:

NIC - 1	Presentación de estados financieros
NIC - 2	Inventarios
NIC - 7	Flujos de efectivo
NIC - 8	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
NIC - 12	Impuestos sobre las ganancias.
NIC - 16	Propiedad planta y equipo.
NIIF - 1	Adopción por primera vez.
NIIF - 7	Instrumentos financieros.

Para la presentación y preparación de los estados financieros, se utilizaron y se aplicaron excepciones obligatorias y exenciones optativas según se establece en la NIIF 1.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011	VARIACION
Caja	3.590	3.971	-381
Bancos	271.677	112.144	159.533
TOTAL	275.267	116.115	159.152

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Cuentas por cobrar clientes	430.522	2.226.337	-1.795.815
Empleados	3.907	4.172	-265
Otros	88.907	73.165	15.742
TOTAL	523.336	2.303.674	-1.780.338

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Suministros y materiales	532.194	477.542	54.652
TOTAL	532.194	477.542	54.652

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Maquinaria y Equipo	1.383.261	1.672.462	-289.202
Propiedad y Planta	11.062.247	11.062.247	0
TOTAL	12.445.508	12.734.709	-289.202
Depreciacion Acumulada	1.057.278	1.935.521	-878.243
TOTAL (NETO)	10.765	10.799.188	-10.788.423

7. **OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011	VARIACION
Activos biológicos	15.641.447	15.810.558	-169.111
Activos diferidos	76.962	99.038	-22.076
TOTAL	15.718.409	15.909.596	-191.187
Depreciación acumulada	7.199.590	8820817	-1.621.227
	8.518.819	7.088.779	1.430.040

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Bancario	1.413.087	1.413.087	0
Cuentas por pagar proveedores	1.766.003	2.173.262	-407.259
Otros	10.400.054	10.916.829	-516.775
TOTAL	13.579.144	14.503.178	-924.034

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Empleados	117.641	96.926	20.715
Beneficios sociales	117.641	96.926	20.715
TOTAL	235.282	193.852	41.430

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Laborales	409.825	562.704	-152.879
Diferidos	1.291.900	1.240.452	51.448
TOTAL	1.701.725	1.803.156	-101.431

11. PATRIMONIO

11.a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **GOLDEN LAND CIA. LTDA.**, está integrado por USD 2.000, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11.b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.c. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias.

12 SITUACIÓN TRIBUTARIA

12,a, Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por >Instituciones Financieras.
- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades .
- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

12.b. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2011 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incremento del 2% al 5% , puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

12.c. Intervención Tributaria.

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

13. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las

notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe (marzo del 2013), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos..

----- X -----