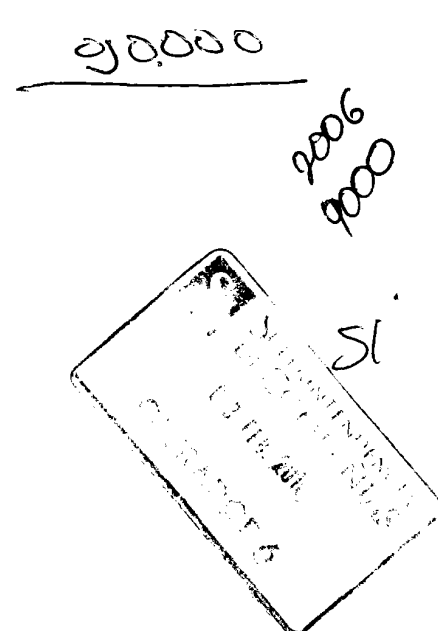




I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores • Auditores • Asesores



GOLDEN LAND **Cía. Ltda.**

ESTADOS FINANCIEROS **A DICIEMBRE 31 DE 2006** (Con el Dictamen de Auditoría Externa)



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

GOLDEN LAND Cía. Ltda.

Estados Financieros por el periodo enero 01 – diciembre 31 de 2006

Informe del Auditor Independiente

I N D I C E

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



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

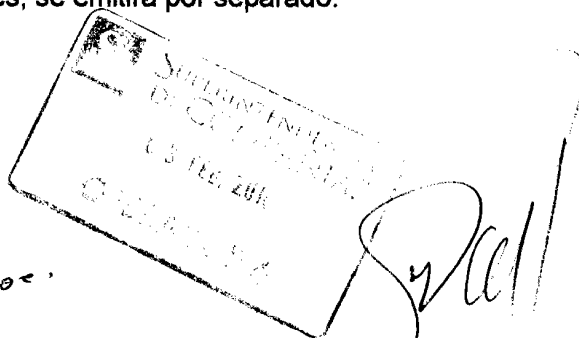
INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

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 2006 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 2006, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2006, de **GOLDEN LAND Cía. Ltda.**, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, enero 12 de 2010



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

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

GOLDEN LAND Cía. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA - 2006

GOLDEN LAND Cía. Ltda.**BALANCE DE SITUACION****(Expresado en US dólares)**

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2006	DIC.31/2005
Activo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	1	197,725.61	26,271.95
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	2	325,098.75	336,725.29
Ctas.por Cobr. Fisco	3	423,798.79	305,003.97
Otras Cuentas por Cobrar	4	1,239,477.83	8,924.23
Inventarios	5	266,113.80	34,871.64
Total activo corriente		2,452,214.78	711,797.08
Activo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	6	1,971,872.00	1,086,480.50
Activo Diferido	7	1,645,881.28	325,170.48
Total activo no corriente		3,617,753.28	1,411,650.98
TOTAL ACTIVO :	US\$	6,069,968.06	2,123,448.06

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2006	DIC.31/2005
Pasivo corriente :			
Obligaciones Bancarias	8	236,854.41	0.00
Cuentas por Pagar - Proveedores	9	623,422.74	447,678.23
Cuentas por Pagar - Socios	10	403,673.21	0.00
Obligaciones Fiscales	11	29,858.22	17,959.10
Obligaciones Laborales e IESS	12	257,934.31	431,716.08
Total pasivo corriente		1,551,742.89	897,353.41
Pasivo no corriente :			
Cuentas por Pagar Socios L/P	10	3,227,699.15	310,623.79
Otros Pasivos	13	221,756.69	255,356.39
Total pasivo no corriente		3,449,455.84	565,980.18
Patrimonio (Según estado adjunto)	14	1,068,769.33	660,114.47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	6,069,968.06	2,123,448.06

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.31/2006	ENE.01-DIC.31/2005
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	15	2,940,150.43	2,573,739.20
COSTOS			
Costos de Ventas	16	-1,882,591.86	-923,131.59
UTILIDAD BRUTA		1,057,558.57	1,650,607.61
GASTOS			
Gastos Administrativos		-1,031,001.56	-1,720,838.77
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-1,031,001.56	-1,720,838.77
RESULTADO OPERACIONAL		26,557.01	-70,231.16
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		3,082.98	68.89
Otros Egresos		-3,845.23	-2,936.83
		-762.25	-2,867.94
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		25,794.76	-73,099.10
25% Impuesto Renta		-15,615.38	-7,039.24
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	10,179.38	-80,138.34

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 2006
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2005	2,000.00	269.03	753,949.81	-23,005.27	-73,099.10	660,114.47
TRANSFERENCIA				-73,099.10	73,099.10	0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			398,475.48			398,475.48
RESULTADO DEL EJERCICIO 2006					25,794.76	25,794.76
IMPUESTO RENTA					-15,615.38	-15,615.38
SALDOS A DIC. 31 DE 2006	2,000.00	269.03	1,152,425.29	-96,104.37	10,179.38	1,068,769.33

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 2006

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	2,951,776.97
PAGADO A PROVEEDORES	-1,938,089.51
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-773,607.74
PAGADO POR OTROS GASTOS	<u>-1,418,849.30</u>
 EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	 -1,178,769.58
 POR GASTOS FINANCIEROS	 -3,845.23
POR OBLIGACIONES FISCALES	-122,511.08
POR VARIOS	<u>3,082.98</u>

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-1,302,042.91**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-1,058,118.07
INCREMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS	-1,424,463.82

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-2,482,581.89**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO PRÉSTAMOS SOCIOS (i)	3,557,602.98
AUMENTO DE APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	<u>398,475.48</u>

EFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **3,956,078.46**

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **171,453.66**

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: **26,271.95**

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: **US\$ 197,725.61**

(i) Incluye US\$ 236.854,41 que corresponde a préstamos realizados por el Gerente de la Compañía, según se informa en la Nota 8.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2006**

a) 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 inicial de la Compañía es de US\$ 2.000,00, dividido en 2.000 participaciones de un dólar cada una.

b) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

b.1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2006 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b.2) INVENTARIOS

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

b.3) 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:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
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:

1. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un desglose del Efectivo y Equivalentes de Efectivo corresponde a:

	(US dólares)
Cajas Chicas	2.060,35
Banco Pacific National Bank	95.886,45
Banco Pichincha Cta. 4105851100	84.950,50
Banco Pichincha Cta. 4225005100	14.828,31
Total a Dic.31/2006	197.725,61

2. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

	(US dólares)
Cuentas por Cobrar Clientes	326.892,00
- Provisión Cuentas Incobrables (i)	(1.793,25)
Total a Dic.31/2006	325.098,75

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

En razón de que fuimos contratados en abril 21 de 2009, no nos fue posible obtener confirmaciones directas de los clientes de la Compañía, por lo que realizamos procedimientos alternos.

3. - CUENTAS POR COBRAR – FISCO.

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

	(US dólares)
IVA Crédito Tributario	420.279,17
Anticipo Impuesto Renta	3.519,62
Total a Dic.31/2006	423.798,79



4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

A diciembre 31 de 2006, un desglose de Otras Cuentas por Cobrar es como sigue:

	(US dólares)
Anticipos a Proveedores	599.896,49
Anticipos y Préstamos a empleados	106.964,76
Otras Cuentas por Cobrar	532.616,58
Total a Dic.31/2006	1.239.477,83

5.- INVENTARIOS.

A diciembre 31 de 2006, el Inventario corresponde a:

	(US dólares)
Inventario en Tránsito	123.195,59
Inventario de Materia Prima	142.918,21
Total a Dic.31/2006	266.113,80

Debido a que fuimos contratados en abril 21 de 2009, no participamos de la toma física de inventarios.

6. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2006, es como sigue:

Activo Fijo	Saldo 31/12/2005	Adiciones / Bajas	Saldo 31/12/2006
Depreciable			
Muebles y Enseres	1.043,26	1.847,53	2.890,79
Maquinaria y Equipos	267.253,92	346.970,39	614.224,31
Equipo de Computación	5.323,04	4.271,26	9.594,30
Vehículos	209.848,79	58.226,26	268.075,05
Invernaderos	550.865,05	705.414,42	1.256.279,47
Instalaciones	262.532,08	(58.611,79)	203.920,29
Total Costo	1.296.866,14	1.058.118,07	2.354.984,21
Depreciación Acumulada	(210.385,64)	(172.726,57)	(383.112,21)
Activo neto	1.086.480,50	885.391,50	1.971.872,00

La Compañía no dispone de documentación que sustente la baja de activos fijos.
GOLDEN LAND Cía. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA - 2006



7. – ACTIVO DIFERIDO.

Un resumen de los activos diferidos a diciembre 31 de 2006, es como sigue:

	(US dólares)
Plantas	468.448,80
Regalías	605.807,15
Preoperativos	(i) 767.670,54
Amortización Acumulada	(196.045,21)
Total a Dic.31/2006	1.645.881,28

(i) Corresponde a Gastos de Investigación y Desarrollo, generados durante el año, por la utilización de materia prima y mano de obra.

8. – OBLIGACIONES BANCARIAS.

Corresponde a un préstamo realizado por el socio mayoritario de la Compañía en el Pacific Nacional Bank, a diciembre 31 de 2006 presenta un saldo de US\$ 236.854,41.

Conforme aclaración de la Administración de la Empresa, corresponde a un préstamo otorgado en forma personal al Sr. Valery Latyshev, el mismo que fue utilizado para pago a proveedores de la Compañía.

9. - CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

A diciembre 31 de 2006 la cuenta Proveedores presenta un saldo de US\$ 623.422,74.

10.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS – CORTO Y LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2006 presenta un saldo acumulado de US\$ 3.631.372,36, que corresponde a la cuenta del Sr. Valery Latyshev, desglosado así:

Corto plazo	403.673,21
Largo plazo	3.227.699,15
Total a Dic.31/2006	3.631.372,36



11. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de obligaciones fiscales, es como sigue:

	(US dólares)
Impuesto Renta	15.615,38
Ret. Fuente Imp. Rta. - IVA	14.242,84
Total a Dic.31/2006	29.858,22

12. - OBLIGACIONES LABORALES E IESS.

A diciembre 31 de 2006, corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Sueldos por Pagar	74.623,71
Aportes IESS	125.964,93
Fondos Reserva	14.382,56
Beneficios Sociales	41.543,26
15% Participación Trabajadores (i)	1.419,85
Total a Dic.31/2006	257.934,31

(i) La Compañía no provisionó la Participación Trabajadores de las utilidades del ejercicio económico 2006.

13. - OTROS PASIVOS - LARGO PLAZO.

A diciembre 31 de 2006 presenta un saldo de US\$ 221.756,69 que corresponde a provisiones realizadas en el año 2005.

14. - 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 que corresponde a años anteriores.

APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

A diciembre 31 de 2006 presenta un saldo de US\$ 1.152.425,29 que corresponde a aportes realizados por el Sr. Valery Latyshev, socio de la Compañía; en el año 2006, esta cuenta presenta un incremento de US\$ 398.475,48.

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

A diciembre 31 de 2006, la Compañía muestra un saldo de US\$ 96.104.37, que corresponde a resultados de ejercicios económicos anteriores.

15. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

	(US dólares)
Exportaciones	2.848.517,38
Ventas Nacionales	91.633,05

Total a Dic.31/2006	2.940.150,43

16. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio a diciembre 31 de 2006 es de US\$ 1.882.591,86.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Contabilidad realizó una reclasificación de saldos a diciembre 31 de 2006, sin que se afecte los totales por grupos, ni los resultados del ejercicio.

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.