

“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

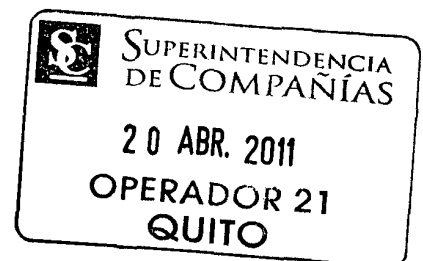


“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”

Al 31 de diciembre de 2.010

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-15





EGAS DAZA & ASOCIADOS C. LTDA.

ASESORES EMPRESARIALES



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "NATURAL
MANGROVE ECUADOR S. A."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2010. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

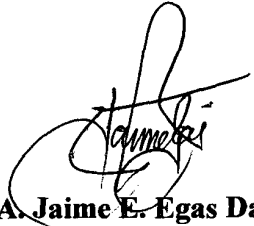
Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad

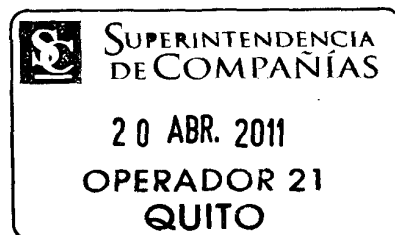
de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “**NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.**”, al 31 de Diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “**NIAA**” para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por “**NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.**”, de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Abril, 19 de 2011
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511



"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	86,43	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 11)	19.399,51
BANCOS	(NOTA 4)	10.545,17	IESS POR PAGAR	(NOTA 12)	414,64
INVERSIONES	(NOTA 5)	1.801,82	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 13)	1.144,11
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 6)	6.297,23			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	56.625,40	TOTAL PASIVO CORRIENTE		20.958,26
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	19.708,65			
OTROS ACTIVOS	(NOTA 9)	<u>2.358,60</u>	PASIVOS LARGO PLAZO		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		97.423,30	PRÉSTAMO ACCIONISTA DEL EXT.	(NOTA 14)	948.218,47
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>948.218,47</u>
			TOTAL PASIVOS		969.176,73
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	<u>1.286.409,76</u>	PATRIMONIO		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.286.409,76	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	800.000,00
			RESULTADO EJERC. ANTERIORES	(NOTA 16)	-207.211,38
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 17)	<u>-178.132,29</u>
			TOTAL PATRIMONIO		414.656,33
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.383.833,06</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.383.833,06</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	285.348,87	
Rendimientos Financieros	844,30	
Otros Ingresos	<u>5.221,56</u>	291.414,73
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-355.748,62</u>	<u>-355.748,62</u>
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		-64.333,89
(-) GASTOS OPERACIONALES		
<u>Gastos Administración</u>		
Honorarios Profesionales	-71.501,66	
Sueldos	-2.477,86	
Mantenimiento y Reparaciones	-7.088,72	
Suministros y Materiales	-3.386,51	
Transporte	-536,67	
Gastos no Deducibles	-99,79	
Seguros	-1.812,80	
Gastos de Gestión	-394,83	
Impuestos y Contribuciones	-2.381,15	
Gastos de Viaje	-2.641,65	
Internet	-178,00	
Correos y Proyecto Social	-2.597,68	
Gastos varios, hospedaje y alimentación	<u>-10.717,69</u>	<u>-105.815,01</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		-170.148,90
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Bancarios	-886,41	
Intereses	<u>-7.096,98</u>	<u>-7.983,39</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2010		<u>-178.132,29</u>

* En el rubro Costo de Ventas se haya registrado la depreciación correspondiente a \$ 22.501,77

"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. "
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.009 - DICIEMBRE 2.010

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2009	SALDO AL 31/12/2010	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	468,07	86,43		381,64
Bancos	7.160,19	10.545,17	3.384,98	
Inversiones	6.460,39	1.801,82		4.658,57
Cuentas por Cobrar	7.125,33	6.297,23		828,10
Otras Cuentas por Cobrar	5.280,08	56.625,40	51.345,32	
Impuestos Anticipados	10.306,23	19.708,65	9.402,42	
Otros Activos		2.358,60	2.358,60	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	36.800,29	97.423,30	66.491,32	5.868,31
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	1.281.318,81	1.281.318,81	-	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-13.460,77	-35.962,54		22.501,77
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.267.858,04	1.245.356,27	-	22.501,77
TOTAL ACTIVOS	1.304.658,33	1.342.779,57	66.491,32	28.370,08
			79.174,73	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar	58.419,02	19.399,51		39.019,51
IESS por Pagar	108,48	414,64	306,16	
Impuestos por Pagar	2.231,02	1.144,11		1.086,91
TOTAL PASIVO CORRIENTE	60.758,52	20.958,26	306,16	40.106,42
PASIVOS LARGO PLAZO				
Préstamos Accionistas del Exterior	651.111,19	948.218,47	297.107,28	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	651.111,19	948.218,47	297.107,28	-
TOTAL PASIVOS	711.869,71	969.176,73	297.413,44	40.106,42
PATRIMONIO				
Capital Social	800.000,00	800.000,00	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	-31.507,91	-207.211,38		175.703,47
Resultado del Ejercicio	-175.703,47	-178.132,29		2.428,82
TOTAL PATRIMONIO	592.788,62	414.656,33	-	178.132,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.304.658,33	1.383.833,06	297.413,44	218.238,71
			79.174,73	

"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESULT EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.009	800.000,00	-31.507,91	-175.703,47	592.788,62
01-ene-10	Transferencia Resultado del Ejercicio a Resultado de Ejercicio Anteriores		-175.703,47	175.703,47	-
	Pérdida del Ejercicio			-178.132,29	-178.132,29
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.010	800.000,00	-207.211,38	-178.132,29	414.656,33

**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	291.414,73	
Efectivo Pagado a Proveedores	-355.748,62	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-105.815,01</u>	
Efectivo Generado por Operación		-170.148,90
Efectivo Recibido por Cuentas por Cobrar	828,10	
Efectivo Recibido por Otros Activos	-2.358,60	
Efectivo Pagado a Empleados	306,16	
Efectivo Efectivo Pagado por Impuestos	-10.489,33	
Efectivo Recibido por Otras Ctas por Cobrar	-51.345,32	
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar	-39.019,51	
Efectivo Pagado por Gastos No Operacionales	<u>-7.983,39</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		-280.210,79

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos	<u>-41.053,49</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-41.053,49

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido Préstamos Accionistas del Exterior	<u>297.107,28</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		297.107,28

DISMINUCION EN EFECTIVO **-24.157,00**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.009 14.088,65

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Depreciación Acumulada	<u>22.501,77</u>	22.501,77
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010		<u>12.433,42</u>

"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida del Ejercicio	-178.132,29
-----------------------	-------------

Efectivo Generado por Operación	<u>-178.132,29</u>
--	--------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución Cuentas por Cobrar	828,10	
(-)	Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-51.345,32	
(-)	Aumento Impuestos Anticipados	-9.402,42	
(-)	Aumento Otros Activos	-2.358,60	
(-)	Aumento Cuentas por Pagar	-39.019,51	
(+)	Disminución IESS por Pagar	306,16	
(-)	Aumentos Impuestos por Pagar	<u>-1.086,91</u>	-102.078,50

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u><u>-280.210,79</u></u>
---	---------------------------

“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía **“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”**, fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 20 de mayo de 2.003 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1713, tomo 134 el 06 de Junio de 2.003, ante el Dr. Jaime Aillón Albán Notario Cuarto.

La compañía tiene como objeto principal a) compra venta, permuta, arrendamiento, remate, promoción, administración y mantenimiento de bienes inmuebles; b) representación a compañías nacionales y extranjeras o personas naturales dentro de su giro social; c) prestación de los servicios turísticos determinados en el reglamento general a la aplicación de la ley de turismo a excepción de los de casino y sala de juegos; d) asesoría económica, contable, administrativa, financiera, en publicidad y en marketing; entre otros.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791884604001

1. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO "Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente."

En el caso de "NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A" hasta el 31 de diciembre del 2.011.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

e) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

No aplicable a la empresa "NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A." por presentar Pérdida en el ejercicio 2.010

NOTA 3 .- CAJA**Incluye:**

Caja Chica Finca	292,00	
Fondo Ing. J.A. Arellano	<u>-205,57</u>	86,43

NOTA 4 .- BANCOS**Incluye:**

Banco Cta. Cte.	a)	<u>10.545,17</u>	10.545,17
-----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>	
Pichincha	3085445704	4.028,59	
Produbanco	02110010831	<u>6.516,58</u>	
		10.545,17	

NOTA 5 .- INVERSIONES**Incluye:**

Banco Pichincha (Fondo Real)	<u>1.801,82</u>	1.801,82
------------------------------	-----------------	----------

NOTA 6 .- Cuentas por Cobrar**Incluye:**

Luis Cabezas	30,00	
Jornaleros por Cobrar	394,19	
Delicia - Fernando Dávalos	5.055,79	
Tenorio Luis	350,00	
Marisol	30,00	
Préstamos Trabajadores	116,00	
García Rosvelt	300,00	
Manuel Ortíz	<u>21,25</u>	6.297,23

NOTA 7 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Cítricos por cobrar	433,53	
Por Cobrar ventas del mes	24.762,43	
Expropalm - Palmito	6.263,16	
Agrícola Palmaorganic S.A.	21.671,28	
Exporsustent S.A.	<u>3.495,00</u>	56.625,40

NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Impuesto IVA	17.732,02	
Impuesto Renta Retenido	<u>1.976,63</u>	19.708,65

NOTA 9 .- OTROS ACTIVOS**Incluye:**

Anticipo Rol	235,02	
Seguros	<u>2.123,58</u>	2.358,60

NOTA 10 .- ACTIVOS FIJOS

(VER ANEXO)

NOTA 11 .- CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Alfonso V.	16.526,93	
Seguros por pagar	2.123,58	
Palmeras de los Andes S. A.	<u>749,00</u>	19.399,51

NOTA 12 .- IESS POR PAGAR**Incluye:**

Aporte al IESS	<u>414,64</u>	414,64
----------------	---------------	--------

NOTA 13 .- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

Retenciones en la Fuente	568,11	
Retenciones IVA	<u>576,00</u>	1.144,11

NOTA 14 .- PRÉSTAMO ACCIONISTA DEL EXTERIOR**Incluye:**

Harrogate Ventures BV	930.589,35	
Intereses por pagar	<u>17.629,12</u>	948.218,47

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.009	AUMENTOS	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2.010	SALDO AL 31/12/2.010
Terrenos	868.008,00				868.008,00
Edificios	191.407,13				191.407,13
Muebles, Equipo, Herramientas	13.100,98	1.033,90			14.134,88
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	40.508,00	480,00			40.988,00
Equipo de Computación y Software	1.159,28	120,00			1.279,28
Vehículos	39.591,00	14.000,00			53.591,00
Animales	1.550,00				1.550,00
Plantas Desiree	52.204,55	1.100,00			53.304,55
Obras en Proceso	73.789,87	80.181,48	-60.000,00		93.971,35
Equipo de Riego		4.138,11			4.138,11
(-) Depreciación Acumulada	-13.460,77			-22.501,77	-35.962,54
TOTAL	1.267.858,04	101.053,49	-60.000,00	-22.501,77	1.286.409,76

NOTA 15 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>800.000,00</u>	800.000,00
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
HARROGATE VENTURES B.V.	100,00%	799.999,00
ALPHONSUS H. VAN DER Aa	<u>0,00%</u>	<u>1,00</u>
	100,00%	800.000,00

NOTA 16 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Pérdidas Acumuladas	<u>-207.211,38</u>	-207.211,38
---------------------	--------------------	-------------

NOTA 17 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Pérdida del Ejercicio 2.010	<u>-178.132,29</u>	-178.132,29
-----------------------------	--------------------	-------------

De conformidad con la Ley de Equidad Tributaria, la pérdida del ejercicio puede ser amortizada hasta en cinco años futuros.

NOTA 18 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (19 de abril de 2010) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.