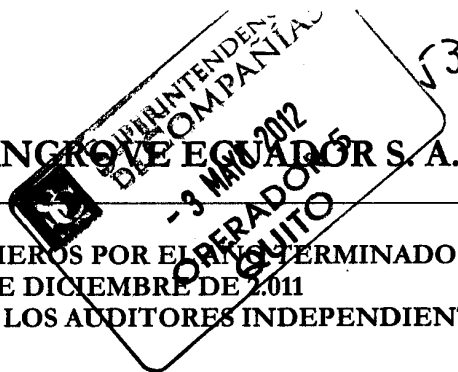


# 94898

**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A."**

ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



# **“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”**

**Al 31 de diciembre de 2.011**

## **I N D I C E**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas N°</b>
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-3
➤ Balance General	4
➤ Estado de Resultados	5
➤ Balance Comparativo	6
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	7
➤ Estado de Flujos de Efectivo	8-9
➤ Notas a los Estados Financieros	10-17



**EGAS DAZA & ASOCIADOS C. LTDA.**

ASESORES EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA N°. 053  
REG. FIRMA CONTADORES N°. 042

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

**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 2011 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 auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos

la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

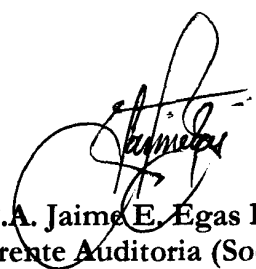
Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

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 2011, 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 Auditoria y Aseguramiento **“NIAA”** para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

6. La empresa **"NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A."**, para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoria no se ha contratado a ninguna empresa para el cumplimiento de dicha resolución.
7. 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 Auditoria Externa.

SC – RNAE N° 053  
Abril, 10 de 2.012  
Quito – Ecuador

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



**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CAJA	(NOTA 3)	619.33	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	19,752.73
BANCOS	(NOTA 4)	8,358.98	IESS POR PAGAR	(NOTA 11)	1,059.13
INVERSIONES	(NOTA 5)	1,064.01	PROVISIONES POR PAGAR	(NOTA 12)	21.99
CLIENTES POR COBRAR	(NOTA 6)	21,911.03	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 13)	674.84
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	7,674.96			
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	30,804.39			
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		70,432.70	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		21,508.69
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>		
			PRÉSTAMO ACCIONISTA DEL EXT.	(NOTA 14)	986,218.47
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9)	1,299,635.45	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		986,218.47
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		1,299,635.45	<b>TOTAL PASIVOS</b>		1,007,727.16
			<b>PATRIMONIO</b>		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	800,000.00
			RESULT. EJERC. ANTERIORES	(NOTA 16)	-385,343.67
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 17)	-52,315.34
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		362,340.99
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>1,370,068.15</b></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,370,068.15</b></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 2.011**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas	306,530.19	306,530.19
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	244,628.53	244,628.53
<b>PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS</b>		<b>61,901.66</b>
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>		
<u>Gastos Administración</u>		
Honorarios Profesionales	67,215.84	
Arrendamientos inmuebles	1,480.00	
Mantenimiento y Reparaciones	7,596.64	
Combustibles	3,452.86	
Suministros y Materiales	2,138.70	
Transporte	336.15	
Seguros	4,731.64	
Gastos de Gestión	718.50	
Impuestos y Contribuciones	12,772.64	
Gastos de Viaje	2,633.53	
Gastos Varios	10,835.78	113,912.28
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>-52,010.62</b>
<b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Rendimientos Financieros	260.11	260.11
<b>(-) GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Bancarios	564.83	564.83
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2011</b>		<b>-52,315.34</b>

**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. "**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011**

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2010</b>	<b>SALDO AL 31/12/2011</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>DISMINUCIONES</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja	86.43	619.33	532.90	
Bancos	10,545.17	8,358.98		2,186.19
Inversiones	1,801.82	1,064.01		737.81
Cuentas por Cobrar	56,625.40	21,911.03		34,714.37
Otras Cuentas por Cobrar	6,297.23	7,674.96	1,377.73	
Impuestos Anticipados	19,708.65	30,804.39	11,095.74	
Otros Activos	2,358.60	-		2,358.60
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>97,423.30</b>	<b>70,432.70</b>	<b>13,006.37</b>	<b>39,996.97</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Activos Fijos	1,322,372.30	1,358,816.02	36,443.72	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-35,962.54	-59,180.57	-23,218.03	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1,286,409.76</b>	<b>1,299,635.45</b>	<b>13,225.69</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,383,833.06</b>	<b>1,370,068.15</b>	<b>26,232.06</b>	<b>39,996.97</b>
			<b>13.764,91</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por Pagar	19,399.51	19,752.73	353.22	
IESS por Pagar	414.64	1,059.13	644.49	
Provisiones por Pagar	-	21.99	21.99	
Impuestos por Pagar	1,144.11	674.84		469.27
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20,958.26</b>	<b>21,508.69</b>	<b>1,019.70</b>	<b>469.27</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>				
Préstamos Accionistas del Exterior	948,218.47	986,218.47	38,000.00	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>948,218.47</b>	<b>986,218.47</b>	<b>38,000.00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>969,176.73</b>	<b>1,007,727.16</b>	<b>39,019.70</b>	<b>469.27</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	800,000.00	800,000.00	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	-207,211.38	-385,343.67	-178,132.29	
Resultado del Ejercicio	-178,132.29	-52,315.34		-125,816.95
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>414,656.33</b>	<b>362,340.99</b>	<b>-178,132.29</b>	<b>-125,816.95</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,383,833.06</b>	<b>1,370,068.15</b>	<b>-139,112.59</b>	<b>-125,347.68</b>
			<b>13.764,91</b>	



**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESULT EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.010	800,000.00	-207,211.38	-178,132.29	414,656.33
01-ene-11	Transferencia Resultado del Ejercicio a Resultado de Ejercicio Anteriores		-178,132.29	178,132.29	-
	Pérdida del Ejercicio			-52,315.34	-52,315.34
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.011	800,000.00	-385,343.67	-52,315.34	362,340.99

**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	341,244.56	
Efectivo Pagado a Proveedores	-120,892.75	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-113,912.28</u>	
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>106,439.53</b>
Efectivo Recibido por Cuentas por Cobrar	-	
Efectivo Recibido por Otros Activos	2,358.60	
Efectivo Pagado a Empleados	-99,851.27	
Efectivo Efectivo Pagado por Impuestos	-11,565.01	
Efectivo Recibido por Otras Ctas por Cobrar	-1,377.73	
Efectivo Recibido por Ingresos No Operacionales	260.11	
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar	353.22	
Efectivo Pagado por Gastos No Operacionales	<u>-564.83</u>	<u>-110,386.91</u>
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación</b>		<b>-3,947.38</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra Activos Fijos	<u>-130,415.07</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión</b>		<b>-130,415.07</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo Recibido Préstamos Accionistas del Exterior	<u>38,000.00</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento</b>		<b>38,000.00</b>

**DISMINUCION EN EFECTIVO** **-96,362.45**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 12,433.42

**VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO**

Obras en Curso	<u>93,971.35</u>	93,971.35
<b>EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011</b>		<b><u>10,042.32</u></b>

**"NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A."**  
**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida del Ejercicio		-52,315.34
-----------------------	--	------------

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

Depreciación Activos Fijos	23,218.03	23,218.03
----------------------------	-----------	-----------

<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>-29,097.31</b>
--	--	-------------------

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

(+/-) Disminución Cuentas por Cobrar	34,714.37	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-1,377.73	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-11,095.74	
(+) Disminución Otros Activos	2,358.60	
(+) Aumento Cuentas por Pagar	353.22	
(+) Aumento IESS por Pagar	644.49	
(+) Aumento Provisiones por Pagar	21.99	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	-469.27	25,149.93

<b>Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación</b>		<b>-3,947.38</b>
---	--	------------------

## **“NATURAL MANGROVE ECUADOR S. A.”**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

#### **1. 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

#### **2. 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 2.011

**NOTA 3 .- CAJA****Incluye:**

Caja Principal JA	283.24	
Caja Chica Silvia	298.59	
Caja Chica Quito	<u>37.50</u>	619.33

**NOTA 4 .- BANCOS****Incluye:**

Bancos Locales	a)	<u>8,358.98</u>	8,358.98
----------------	----	-----------------	----------

**a) Bancos Locales****Incluye:**

<b><u>Banco</u></b>	<b><u>Cta. Cte.</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	
Pichincha	3085445704	4,316.74	
Produbanco	02110010831	<u>4,042.24</u>	
		8,358.98	

**NOTA 5 .- INVERSIONES****Incluye:**

Banco Pichincha (Fondo Real)	<u>1,064.01</u>	1,064.01
------------------------------	-----------------	----------

**NOTA 7 .- CLIENTES POR COBRAR****Incluye:**

Agrícola Palmaorganic S.A.	15,337.07	
Expropalm - Palmito	6,263.16	
Exporsustent S.A.	<u>310.80</u>	21,911.03

**NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR****Incluye:**

Empleados por Cobrar	a)	2,619.17	
Otros por Cobrar		<u>5,055.79</u>	7,674.96

**a) Empleados por Cobrar****Incluye:**

Tenorio Luis	139.69
Mendoza Marisol	50.00
García Rosbel	600.00
Ortiz Manuel	21.25
Bone Vicente	45.00
López Crithian	71.80
David (camioneta)	50.00
Medardo Quiñones	250.00
Ontaneda Sarango Luis Orlando	1,265.00
Reyes Alis	-158.57
Coveña Pablo	235.00
Velez Manuel	50.00
	<hr/>
	2,619.17

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

Impuesto IVA	25,583.58	
Impuesto Renta Retenido	<hr/> 5,220.81	30,804.39

**NOTA 9 .- ACTIVOS FIJOS**

( VER ANEXO )

**NOTA 10 .- CUENTAS POR PAGAR****Incluye:**

Proveedores por Pagar	2,665.58	
Alfonso Van der Aa	10,930.45	
Otros por Pagar	5,379.00	
Tecniferpac S.A.	<hr/> 777.70	19,752.73

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

Aporte al IESS	900.47	
Préstamos Quirografarios por Pagar	<hr/> 158.66	1,059.13



**NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS**

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	AUMENTOS	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN 2,011	SALDO AL 31/12/2.011
Terrenos	868,008.00	20,000.00			888,008.00
Edificios	191,407.13	22,835.45			214,242.58
Muebles, Equipo, Herramientas	14,134.88	825.77			14,960.65
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	40,988.00				40,988.00
Equipo de Computación y Software	1,279.28	2,528.30			3,807.58
Vehículos	53,591.00				53,591.00
Animales	1,550.00	1,760.73			3,310.73
Plantas Desiree	53,304.55	1,304.33			54,608.88
Plantas San Clemente	-	74,941.02			74,941.02
Obras en Proceso	93,971.35	6,219.47	-93,971.35		6,219.47
Equipo de Riego	4,138.11				4,138.11
(-) Depreciación Acumulada	-35,962.54			-23,218.03	-59,180.57
<b>TOTAL</b>	<b>1,286,409.76</b>	<b>130,415.07</b>	<b>-93,971.35</b>	<b>-23,218.03</b>	<b>1,299,635.45</b>

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

Fondos de Reserva por Pagar	<u>21.99</u>	21.99
-----------------------------	--------------	-------

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

Retenciones en la Fuente	356.84	
Retenciones IVA	<u>318.00</u>	674.84

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

Harrogate Ventures BCE	<u>986,218.47</u>	986,218.47
------------------------	-------------------	------------

**NOTA 15 .- CAPITAL SOCIAL****Incluye:**

Capital Social	a)	<u>800,000.00</u>	800,000.00
----------------	----	-------------------	------------

**a) Capital Social****Incluye:**

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
HARROGATE VENTURES B.V.	99.88%	799,000.00
ALPHONSUS H. VAN DER Aa	<u>0.13%</u>	<u>1,000.00</u>
	100.00%	800,000.00

#### **NOTA 16 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**

##### **Incluye:**

Pérdidas Acumuladas	<u>-385,343.67</u>	-385,343.67
---------------------	--------------------	-------------

#### **NOTA 17 .- RESULTADO DEL EJERCICIO**

##### **Incluye:**

Pérdida del Ejercicio 2.010	<u>-52,315.34</u>	-52,315.34
-----------------------------	-------------------	------------

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 (10 de abril de 2012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.