



**HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE
PUSUQUÍ S.A. " HIERBAPUSUQUÍ"**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ":

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ"**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

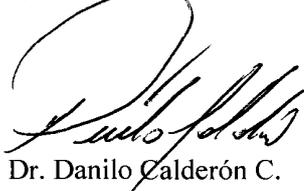
Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ"**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Abril 8 del 2010



Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2009	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		123,167	47,217
Inversiones temporales		1,446	1,404
Cuentas por cobrar comerciales	3	635,953	677,687
Inventarios	4	846,414	866,665
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	269,398	271,695
Total Activos Corrientes		<u>1,876,378</u>	<u>1,864,668</u>
ACTIVO FIJO:			
	6		
Tendales		191,651	191,651
Maquinaria y equipo		440,021	451,468
Muebles y enseres		3,732	3,732
Equipos de oficina		2,305	2,082
Equipos de computo		14,039	12,267
Vehículos		207,266	182,069
Otros		27,774	
Subtotal		<u>886,788</u>	<u>843,269</u>
Menos depreciación acumulada		<u>522,540</u>	<u>421,473</u>
Total activo fijo, neto		<u>364,248</u>	<u>421,796</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,240,626</u></u>	<u><u>2,286,464</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	2009	2008
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	113,980	155,678
Participación a trabajadores	8	29,698	28,409
Impuesto a la renta	9	42,719	40,246
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>14,767</u>	<u>12,245</u>
Total Pasivos Corriente		<u>201,164</u>	<u>236,578</u>
Préstamos de socios	11	<u>1,383,026</u>	<u>1,519,017</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	20,000	4,000
Reserva legal	13	8,308	8,308
Aportes futura capitalización			16,000
Utilidades retenidas		<u>628,128</u>	<u>502,561</u>
Total Patrimonio		<u>656,436</u>	<u>530,869</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,240,626</u></u>	<u><u>2,286,464</u></u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	2009	2008
Ventas netas	3,218,568	3,118,252
(-) Costo de ventas	<u>2,660,796</u>	<u>2,609,800</u>
MARGEN BRUTO	<u>557,772</u>	<u>508,452</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de administración	221,454	207,027
Gastos de ventas	<u>143,731</u>	<u>128,081</u>
Total	365,185	335,108
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>192,587</u>	<u>173,344</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Gastos financieros	-3,960	-2,192
Otros ingresos (gastos), neto	<u>9,357</u>	<u>13,886</u>
Total	<u>5,397</u>	<u>11,694</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>197,984</u>	<u>185,038</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	29,698	28,409
Impuesto a la renta	<u>42,719</u>	<u>40,246</u>
Total	<u>72,417</u>	<u>68,655</u>
UTILIDAD NETA	<u>125,567</u>	<u>116,383</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	2009	2008
CAPITAL SOCIAL		
Saldos al comienzo del año	4.000	4.000
Capitalización	16.000	
Saldos al fin del año	<u>20.000</u>	<u>4.000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldos al comienzo y fin del año	<u>8.308</u>	<u>8.308</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldos al comienzo del año	16.000	
Aportes del año		16.000
Capitalización	<u>-16.000</u>	
Saldos al fin del año		<u>16.000</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldos al comienzo del año	502.561	386.178
Utilidad del ejercicio	<u>125.567</u>	<u>116.383</u>
Saldos al fin del año	<u>628.128</u>	<u>502.561</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldos al comienzo del año	530.869	398.486
Aportes futura capitalización		16.000
Utilidad del ejercicio	<u>125.567</u>	<u>116.383</u>
Saldos al fin del año	<u>656.436</u>	<u>530.869</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en U.S. dólares)

	2009	2008
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3,260,302	3,027,352
Pagado a proveedores y empleados	-2,937,780	-3,269,273
Intereses y comisiones pagadas	-3,960	-2,192
Participación trabajadores	-29,698	-28,409
Impuesto a la renta	-42,719	-40,246
Otros ingresos (gastos)	9,357	13,886
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>255,502</u>	<u>-298,882</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-43,519	-102,048
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-43,519</u>	<u>-102,048</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	-135,991	356,056
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-135,991</u>	<u>356,056</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	75,950	-30,278
Saldo al comienzo del año	47,217	77,495
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>123,167</u>	<u>47,217</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	125,567	116,383
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	101,067	96,526
Otros, neto		
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar – comerciales	41,734	-90,900
Inventarios	-74,205	-246,407
Cuentas por cobrar – otras	96,753	-123,826
Cuentas por pagar proveedores	-41,698	-62,787
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6,284	12,129
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>255,502</u>	<u>-298,882</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Nota 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OPERACIONES:

La Compañía se constituyó en diciembre de 1999, se inscribió en el registro mercantil el 9 de febrero del 2000, tendrá una duración de cincuenta años y su objeto social es la producción, industrialización o fabricación, importación exportación, compra venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados agroindustriales y alimenticios, particularmente pero no limitado a hierbas medicinales, hierbas naturales y de todo tipo de hierbas cuyo objeto sea la infusión y el consumo humano. También de productos dietéticos, agrícolas industriales en las ramas alimenticias y agroindustrial. La Compañía podrá dedicarse a la compra venta, arrendamiento administración de bienes inmuebles, a su corretaje permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto o contrato jurídico que tenga que ver directa o indirectamente con bienes inmuebles; a la instalación de agencias de viaje, hoteles, moteles, restaurantes, clubes, cafeterías centros comerciales y campos vacacionales para el cumplimiento de su objeto social; podrá realizar toda clase de contratos civiles y mercantiles y más permitidos por la ley.

Nota 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Presentamos a continuación las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldo en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y sus costos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor de probable realización.

Valuación de inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activos Fijos - Al costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, instalaciones, muebles y enseres, equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

Nota 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Clearplus	22,938	22,938
Disama	9,312	3,311
Disor	10,355	9,422
Distribuidora Juan de la Cruz	8,042	5,387
Importadora el Rosado	195,623	219,540
Magda Espinosa	11,973	10,403
Mega Santa María	33,262	17,672
Ortiz y Jácome de Comercio	2,461	9,242
Pydaco	24,019	20,357
Proveedora Gavilanes	3,785	6,645
Servicio Social de la Fuerza Terrestre	2,414	3,104
Corporación Favorita	166,577	196,658
Tiendas industriales Asociadas	83,828	100,655
Nelly Cedeño	31,596	
Otros	68,034	87,368
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-38,266</u>	<u>-35,015</u>
Total	<u>635,953</u>	<u>677,687</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	35,015	27,888
Provisión del año	6,742	7,127
Bajas	<u>-3,491</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>38,266</u>	<u>35,015</u>

Nota 4 - INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Materia prima	371,573	311,982
Material de empaque	448,718	460,227
Importaciones en tránsito	<u>26,123</u>	<u>94,456</u>
Total	<u>846,414</u>	<u>866,665</u>

Nota 5 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Pusuquí Grande y Anexos S.A.	105,857	97,944
Forestal Pusuquí S.A.	39,762	41,756
Pusuquítrade CÍA. LTDA.	22,697	21,228
Anticipo a empleados	8,881	27,018
Retenciones en la fuente	41,355	43,235
Anticipo a Proveedores	39,914	28,406
Otros	<u>10,932</u>	<u>12,108</u>
Total	<u>269,398</u>	<u>271,695</u>

Nota 6 - ACTIVO FIJO

Los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	421,796	416,274
Adquisiciones	43,519	117,258
Ventas y retiros netos	-	-15,210
Depreciación	<u>101,067</u>	<u>-96,526</u>
Saldos netos al fin del año	<u>364,248</u>	<u>421,796</u>

Nota 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores locales	108,146	42,143
Proveedores del exterior	5,630	112,142
Otros	<u>204</u>	<u>1,393</u>
Total	<u>113,980</u>	<u>155,678</u>

Nota 8 - PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28,409	27,347
Provisión del año	29,698	28,409
Pagos efectuados	<u>-28,409</u>	<u>-27,347</u>
Saldos al fin del año	<u>29,698</u>	<u>28,409</u>

Nota 9 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliada en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	197,984	185,037
(-) Participación a trabajadores	<u>-29,698</u>	<u>-28,409</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>168,286</u>	<u>156,628</u>
(+) Gastos no deducibles	2,588	4,358
Utilidad gravable	<u>170,874</u>	<u>160,986</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>42,719</u>	<u>40,246</u>

Nota 10 - GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(En U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	3,293	2,000
Impuesto al valor agregado – IVA	248	276
Retenciones en la fuente	3,014	1,052
Retenciones de IVA	1,109	459
Beneficios sociales	5,789	7,763
Otras cuentas por pagar	<u>1,314</u>	<u>695</u>
Total	<u>14,767</u>	<u>12,245</u>

Nota 11 - PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Constituyen préstamos realizados por el Socio de la Compañía, sobre los cuales no se han fijado fechas de vencimiento, ni tasas de interés.

Nota 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía consiste de 20.000 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1 dólar cada una.

Nota 13 - RESERVA LEGAL

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

Nota 14 - GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2009, la compañía mantiene otorgada una garantía sobre vehículos adquiridos en arrendamiento mercantil, por \$23.205.

Nota 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 8 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
