

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 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 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libre de errores materiales, debido a fraude o error.

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 están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son las apropiadas 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.

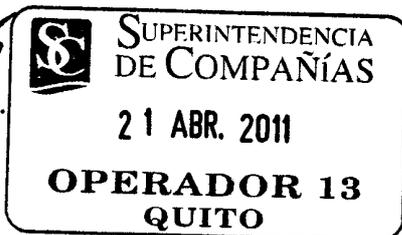
Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ"**, al 31 de diciembre del 2010, 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 2011



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 2010

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		110.906	123.167
Inversiones temporales		1.470	1.446
Cuentas por cobrar comerciales	3	625.517	635.953
Inventarios	4	999.600	846.414
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	234.307	269.398
Total Activos Corrientes		<u>1.971.800</u>	<u>1.876.378</u>
ACTIVO FIJO:			
	6		
Tendales y otros		204.433	191.651
Maquinaria y equipo		527.415	440.021
Muebles y enseres		3.733	3.732
Equipos de oficina		4.400	2.305
Equipos de computo		15.006	14.039
Vehículos		262.877	207.266
Otros		39.721	27.774
Subtotal		1.057.585	886.788
Menos depreciación acumulada		<u>633.538</u>	<u>522.540</u>
Total activo fijo, neto		<u>424.047</u>	<u>364.248</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.395.847</u>	<u>2.240.626</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		2.023	
Cuentas por pagar	7	162.954	113.980
Participación a trabajadores	8	30.155	29.698
Impuesto a la renta	9	72.019	42.719
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>17.053</u>	<u>14.767</u>
Total Pasivos Corriente		<u>284.204</u>	<u>201.164</u>
Préstamos de socios	11	<u>1.356.351</u>	<u>1.383.026</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	20.000	20.000
Reserva legal	13	10.000	8.308
Aportes futura capitalización			
Utilidades retenidas		<u>725.292</u>	<u>628.128</u>
Total Patrimonio		<u>755.292</u>	<u>656.436</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.395.847</u>	<u>2.240.626</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 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2010	2009
Ventas netas	3.460.482	3.218.568
(-) Costo de ventas	<u>2.759.483</u>	<u>2.660.796</u>
MARGEN BRUTO	<u>700.999</u>	<u>557.772</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de administración	221.203	221.454
Gastos de ventas	<u>162.425</u>	<u>143.731</u>
Total	383.628	365.185
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>317.371</u>	<u>192.587</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Gastos financieros	-2.016	-3.960
Otros ingresos (gastos), neto	<u>-114.325</u>	<u>9.357</u>
Total	<u>-116.341</u>	<u>5.397</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>201.030</u>	<u>197.984</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	30.155	29.698
Impuesto a la renta	<u>72.019</u>	<u>42.719</u>
Total	<u>102.174</u>	<u>72.417</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>98.856</u></u>	<u><u>125.567</u></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 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2010	2009
CAPITAL SOCIAL		
Saldos al comienzo y fin del año	20.000	4.000
Capitalización		16.000
Saldos al fin del año	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldos al comienzo y fin del año	8.308	8.308
Transferencia de utilidades retenidas	1.692	
Saldos al comienzo y fin del año	<u>10.000</u>	<u>8.308</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldos al comienzo del año		16.000
Capitalización		-16.000
Saldos al fin del año		
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldos al comienzo del año	628.128	502.561
Transferencia a Reserva Legal	-1.692	
Utilidad del ejercicio	98.856	125.567
Saldos al fin del año	<u>725.292</u>	<u>628.128</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldos al comienzo del año	656.436	530.869
Utilidad del ejercicio	98.856	125.567
Saldos al fin del año	<u>755.292</u>	<u>656.436</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 2010

(Expresados en U.S. dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.470.917	3.260.302
Pagado a proveedores y empleados	-3.069.192	-2.937.780
Intereses y comisiones pagadas	-2.016	-3.960
Participación trabajadores	-30.155	-29.698
Impuesto a la renta	-72.019	-42.719
Otros ingresos (gastos)	-114.325	9.357
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>183.211</u>	<u>255.502</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-170.796	-43.519
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-170.796</u>	<u>-43.519</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	-24.676	-136.033
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-24.676</u>	<u>-136.033</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	-12.261	75.950
Saldos al comienzo del año	123.167	47.217
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>110.906</u>	<u>123.167</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	98.856	125.567
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	110.997	101.067
Otros, neto		
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar – comerciales	10.436	41.734
Inventarios	-153.186	-74.205
Cuentas por cobrar – otras	35.091	96.753
Cuentas por pagar proveedores	48.974	-41.698
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	32.043	6.284
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>183.211</u>	<u>255.502</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación 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.

Nota 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Clearplus	22.938	22.938
Disama	5.319	9.312
Disor	12.606	10.355
Distribuidora Juan de la Cruz	10.193	8.042
Importadora el Rosado	138.617	195.623
Magda Espinosa	5.187	11.973
Mega Santa María	23.506	33.262
Ortiz y Jácome de Comercio	4.843	2.461
Pydaco	23.706	24.019
Proveedora Gavilanes	4.042	3.785
Servicio Social de la Fuerza Terrestre		2.414
Corporación Favorita	199.144	166.577
Tiendas industriales Asociadas	125.311	83.828
Nelly Cedeño	18.195	31.596
Super Supmondos	8.247	10.389
Otros	68.725	57.645
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-45.062</u>	<u>-38.266</u>
Total	<u>625.517</u>	<u>635.953</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	38.266	35.015
Provisión del año	6.796	6.742
Bajas		<u>-3.491</u>
Saldos al final del año	<u>45.062</u>	<u>38.266</u>

Nota 4 - INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Diciembre 31.....	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Materia prima	521.071	371.573
Material de empaque	439.211	448.718
Importaciones en tránsito	<u>39.318</u>	<u>26.123</u>
Total	<u>999.600</u>	<u>846.414</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>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Pusuquí Grande y Anexos S.A..	108.092	105.857
Forestal Pusuquí S.A.	41.773	39.762
Pusuquítrade CÍA. LTDA.	1.032	22.697
Anticipo a empleados	5.811	8.881
Anticipo impuesto a la renta	26.561	
Retenciones en la fuente	45.688	41.355
Anticipo a Proveedores	5.158	39.914
Otros	<u>192</u>	<u>10.932</u>
Total	<u>234.307</u>	<u>269.398</u>

Nota 6 - ACTIVO FIJO

Los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	364.248	421.796
Adquisiciones	171.256	43.519
Ventas y retiros netos	-460	
Depreciación	<u>-110.997</u>	<u>-101.067</u>
Saldos netos al fin del año	<u>424.047</u>	<u>364.248</u>

Nota 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores locales	132.494	108.146
Proveedores del exterior	30.460	5.630
Otros		<u>204</u>
Total	<u>162.954</u>	<u>113.980</u>

Nota 8 - PARTICIPACIÓN 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. Los movimientos para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29.698	28.409
Provisión del año	30.155	29.698
Pagos efectuados	<u>-29.698</u>	<u>-28.409</u>
Saldos al fin del año	<u>30.155</u>	<u>29.698</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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	201.030	197.984
(-) Participación a trabajadores	<u>-30.155</u>	<u>-29.698</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>170.875</u>	<u>168.286</u>
(+) Gastos no deducibles	117.201	2.588
Utilidad gravable	<u>288.076</u>	<u>170.874</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>72.019</u>	<u>42.719</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	42.719	40.246
Provisión del año	72.019	42.719
Pagos efectuados	<u>-42.719</u>	<u>-40.246</u>
Saldos al fin del año	<u>72.019</u>	<u>42.719</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- 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 previstas en este Código.

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>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4.168	3.293
Impuesto al valor agregado - IVA	369	248
Retenciones en la fuente	3.517	3.014
Retenciones de IVA	3.910	1.109
Beneficios sociales	3.738	5.789
Otras cuentas por pagar	<u>1.351</u>	<u>1.314</u>
Total	<u>17.053</u>	<u>14.767</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 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 8 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.