

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

88601

3278



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 2011 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 2011, 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.

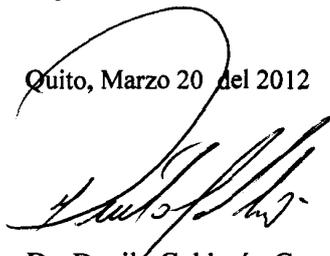
Asunto de énfasis

Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Con fecha 29 de diciembre del 2011, la Compañía **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ"** vende y da en perpetua enajenación a favor de la Compañía **PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**, su negocio de producción y comercialización, incluyendo activos y pasivos; esta situación indica a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de la habilidad de la gerencia para generar el suficiente flujo de fondos para cubrir obligaciones y lograr resultados satisfactorios. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría derivarse de la resolución mencionada.

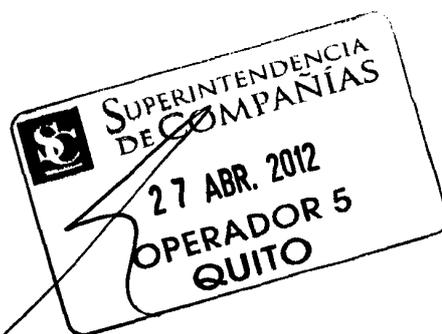
Otros asuntos

Con fecha 8 de diciembre del 2011, la Administración Tributaria comunicó mediante oficio No. RNO-CDIODS11-00049-M, la determinación de diferencias en las compras de materia prima local realizada en el año 2010, entre el valor declarado por la Compañía y el valor establecido por el Servicio de Rentas Internas; la diferencia establecida es por US\$1.4 millones aproximadamente, como base imponible; a través de esta comunicación adicionalmente se le conmina a la Compañía a presentar una declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010, o en su defecto a presentar la documentación que considere necesaria a fin de justificar las diferencias encontradas.

Quito, Marzo 20 del 2012



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 2011

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		381,328	110,906
Inversiones temporales		1,511	1,470
Cuentas por cobrar comerciales	3	338,070	625,517
Inventarios	4		999,600
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,452,125</u>	<u>234,307</u>
Total Activos Corrientes		<u>2,173,034</u>	<u>1,971,800</u>
ACTIVO FIJO:			
	6		
Tendales y otros			204,433
Maquinaria y equipo			527,415
Muebles y enseres			3,733
Equipos de oficina			4,400
Equipos de cómputo			15,006
Vehículos			262,877
Otros			<u>39,721</u>
Subtotal			1,057,585
Menos depreciación acumulada			<u>633,538</u>
Total activo fijo, neto			<u>424,047</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,173,034</u>	<u>2,395,847</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			2,023
Cuentas por pagar	7	26,006	162,954
Participación a trabajadores	8	108,260	30,155
Impuesto a la renta	9	157,491	72,019
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>171,799</u>	<u>17,053</u>
Total Pasivos Corriente		<u>463,556</u>	<u>284,204</u>
Préstamos de terceros	11	<u>498,205</u>	<u>1,356,351</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	20,000	20,000
Reserva legal	13	10,000	10,000
Aportes futura capitalización			
Utilidades retenidas		<u>1,181,273</u>	<u>725,292</u>
Total Patrimonio		<u>1,211,273</u>	<u>755,292</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,173,034</u>	<u>2,395,847</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 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
Ventas netas	3,812,797	3,460,482
(-) Costo de ventas	<u>2,236,959</u>	<u>2,759,483</u>
MARGEN BRUTO	<u>1,575,838</u>	<u>700,999</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de administración	506,415	221,203
Gastos de ventas	<u>343,495</u>	<u>162,425</u>
Total	849,910	383,628
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>725,928</u>	<u>317,371</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Gastos financieros	-4,596	-2,016
Otros ingresos (gastos), neto	<u>400</u>	<u>-114,325</u>
Total	<u>-4,196</u>	<u>-116,341</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>721,732</u>	<u>201,030</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	108,260	30,155
Impuesto a la renta	<u>157,491</u>	<u>72,019</u>
Total	<u>265,751</u>	<u>102,174</u>
UTILIDAD NETA	<u>455,981</u>	<u>98,856</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
CAPITAL SOCIAL		
Saldos al comienzo y fin del año	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldos al comienzo del año	10,000	8,308
Transferencia de utilidades retenidas		<u>1,692</u>
Saldos al fin del año	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldos al comienzo del año	725,292	628,128
Transferencia a Reserva Legal		-1,692
Utilidad del ejercicio	<u>455,981</u>	<u>98,856</u>
Saldos al fin del año	<u>1,181,273</u>	<u>725,292</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldos al comienzo del año	755,292	656,436
Utilidad del ejercicio	<u>455,981</u>	<u>98,856</u>
Saldos al fin del año	<u>1,211,273</u>	<u>755,292</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 2011

(Expresados en U.S. dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4,100,244	3,470,917
Pagado a proveedores y empleados	-3,033,552	-3,069,192
Intereses y comisiones pagadas	-4,596	-2,016
Participación trabajadores	-108,260	-30,155
Impuesto a la renta	-157,491	-72,019
Otros ingresos (gastos)	400	-114,324
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>796,745</u>	<u>183,211</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	333,887	-170,796
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>333,887</u>	<u>-170,796</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	-860,210	-24,676
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-860,210</u>	<u>-24,676</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	270,422	-12,261
SalDOS al comienzo del año	110,906	123,167
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>381,328</u>	<u>110,906</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	455,981	98,856
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	90,160	110,997
Otros, neto		
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	287,447	10,436
Inventarios	999,600	-153,186
Cuentas por cobrar - otras	-1,217,818	35,091
Cuentas por pagar proveedores	-136,948	48,974
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	318,323	32,043
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>796,745</u>	<u>183,211</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Con fecha 29 de diciembre del 2011, la Compañía HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ" vende y da en perpetua enajenación a favor de la Compañía PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., su negocio de producción y comercialización de té y hierbas para infusión, incluyendo los activos y pasivos del negocio; las partes de común acuerdo fijan como valor de los activos objeto de esta compra venta la suma de US\$1.648.444,41 y el de los pasivos por US\$71.771,03; la diferencia neta por US\$1.576.673,38, será pagada por la compradora en el plazo de un año desde la fecha de suscripción del contrato según consta en la escritura pública respectivos.

Esta situación indica que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones dependerán del logro de los resultados de eventos futuros, como el indicado a continuación:

El propósito fundamental de la Administración de la Compañía, es la reactivación en el corto plazo de sus operaciones como comercializadora de productos alimenticios.

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.

De acuerdo con la resolución No. 08.GDSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, la compañía está en proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), estableciendo como año de transición el 2011 y de aplicación obligatoria el año 2012.

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 - Para el año 2010, la valuación de inventarios se realizó 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. Para el año 2011, la compañía aplicó el mismo procedimiento de valuación hasta noviembre de ese año.

Activos Fijos - Para el año 2010, se registran 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. Para el año 2011 la compañía aplicó el mismo procedimiento hasta noviembre de ese 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 24% 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Almacenes Gerardo Ortiz	4.519	
Clearplus		22.938
Corporación Favorita	116.554	199.144
Disama	4.593	5.319
Disor	6.042	12.606
Distribuidora Juan de la Cruz	2.082	10.193
Importadora el Rosado	77.525	138.617
Magda Espinosa		5.187
Mega Santa María	26.996	23.506
Nelly Cedeño	21.259	18.195
Ortiz y Jácome de Comercio	4.341	4.843
Provedora Gavilanes	2.117	4.042
Pydaco	12.362	23.706
Super Supmondos	2.887	8.247
Tiendas industriales Asociadas	36.665	125.311
Otros	20.128	68.725
(-) Provisión cuentas incobrables		-45.062
Total	<u>338.070</u>	<u>625.517</u>

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

	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u> (En U.S. dólares)
Saldos al inicio del año	45,062	38,266
Provisión del año		6,796
Bajas	(1) <u>-45,062</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u> </u>	<u>45,062</u>

(1) La provisión para cuentas dudosas se dio de baja del total de cuentas por cobrar comerciales, previo a su inclusión en la negociación de compra venta del negocio.

Nota 4 - INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Diciembre 31.....	
	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u> (En U.S. dólares)
Materia prima		521,071
Material de empaque		439,211
Importaciones en tránsito		<u>39,318</u>
Total	(1) <u> </u>	<u>999,600</u>

(1) Los inventarios fueron vendidos en su totalidad a Pusuquí Grande y Anexos C.A., compañía relacionada.

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>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>2010</u> (En U.S. dólares)
Pusuquí Grande y Anexos C.A.	(1) 1,345,501	108,092
Forestal Pusuquí S.A.		41,773
Pusuquítrade CÍA. LTDA.	1,048	1,032
Anticipo a empleados		5,811
Anticipo impuesto a la renta	28,421	26,561
Retenciones en la fuente	49,449	45,688
Anticipo a Proveedores	25,504	5,158
Otros	<u>2,202</u>	<u>192</u>
Total	<u>1,452,125</u>	<u>234,307</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, representa el saldo por cobrar proveniente del contrato de compra venta del negocio, celebrado el 29 de diciembre del 2011 y pagadero en el plazo de un año, contado desde esta fecha.

Nota 6 - ACTIVO FIJO

Los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	424,047	364,248
Adquisiciones	49,772	171,256
Ventas y retiros netos	-383,659	-460
Depreciación	<u>-90,160</u>	<u>-110,997</u>
Saldos netos al fin del año	(1) <u>424,047</u>	<u>424,047</u>

- (1) Los activos fijos fueron vendidos en su totalidad a Pusuquí Grande y Anexos C.A., compañía relacionada.

Nota 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

 Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores locales	26,006	132,494
Proveedores del exterior		<u>30,460</u>
Total	<u>26,006</u>	<u>162,954</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	30,155	29,698
Provisión del año	108,260	30,155
Pagos efectuados	<u>-30,155</u>	<u>-29,698</u>
Saldos al fin del año	<u>108,260</u>	<u>30,155</u>

Nota 9 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% 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 domiciliadas 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	721,732	201,030
(-) Participación a trabajadores	<u>-108,260</u>	<u>-30,154</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>613,472</u>	<u>170,875</u>
(+) Gastos no deducibles	42,738	117,201
Utilidad gravable	<u>656,210</u>	<u>288,076</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>157,491</u>	<u>72,019</u>
Anticipo mínimo calculado	28,421	26,561
Diferencia entre impuesto a la renta causado en base a tarifa del 24% y valor del anticipo calculado	<u>129,070</u>	<u>45,458</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	72,019	42,719
Provisión del año	157,491	72,019
Pagos efectuados	<u>-72,019</u>	<u>-42,719</u>
Saldos al fin del año	<u>157,491</u>	<u>72,019</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Forestal de Pusuquí S.A.	123,694	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	3,061	4,168
Impuesto al valor agregado – IVA		369
Retenciones en la fuente	22,214	3,517
Retenciones de IVA	22,830	3,910
Beneficios sociales		3,738
Otras cuentas por pagar		1,351
Total	<u>171,799</u>	<u>17,053</u>

Nota 11 - PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Constituyen préstamos de terceros, 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 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2011, se desglosan como sigue:

(En U.S. dólares)

Compra venta del negocio	<u>1,576,674</u>
Arriendo de instalaciones	<u>230,000</u>

Nota 15 - COMPRA VENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Durante el año 2011, la Compañía vende y da en perpetua enajenación a favor de la Compañía PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., su negocio de producción y comercialización de té y hierbas para infusión, incluyendo los activos y pasivos del negocio por un valor neto US\$1.576.674, de acuerdo al siguiente detalle:

(En U.S. dólares)

Activo Fijo	414,857
Inventarios	477,579
Cuentas por cobrar	<u>756,008</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,648,445</u>
Cuenta por pagar	<u>-71,771</u>
TOTAL PASIVOS	<u>-71,771</u>
VALOR NETO (ACTIVOS - PASIVOS)	<u>1,576,674</u>

Nota 16 - CONTINGENCIAS

Con fecha 8 de diciembre del 2011, la Administración Tributaria comunicó mediante oficio No. RNO-CDIODS11-00049-M, la determinación de diferencias en las compras de materia prima local realizada en el año 2010, entre el valor declarado por la Compañía y el valor establecido por el Servicio de Rentas Internas; la diferencia establecida es por US\$1.4 millones aproximadamente, como base imponible; a través de esta comunicación adicionalmente se le conmina a la Compañía a presentar una declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010, o en su defecto a presentar la documentación que considere necesaria a fin de justificar las diferencias encontradas.

En Enero del 2012, la Compañía realizó la declaración sustitutiva por el ejercicio económico 2010, reconociendo a favor del Fisco el valor de US\$314.133, por concepto de impuesto a la renta de conformidad a lo requerido en la comunicación enunciada en el párrafo anterior y US\$29.902, por concepto de interés de mora.

Nota 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe del auditor independiente (marzo 20 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
