

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. "HIERBAPUSUQUI"**:

He auditado el balance general adjunto de la compañía **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. "HIERBAPUSUQUI"** al 31 de Diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, tales normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros de la empresa. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Al 31 de diciembre del 2005. La compañía no dispone de apropiada documentación sustentatoria de los saldos iniciales de Maquinaria y Equipo por \$ 58.084.11 y de Vehículos por \$ 15.143.31 registrados en el balance adjunto. En razón de que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos satisfacer sobre la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.

En mi opinión, excepto por el efecto, si se hubiese determinando alguno del asunto mencionado en el párrafo anterior los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía **HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. "HIERBAPUSUQUI"** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 3 de Mayo del 2006



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

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. " HIERBAPUSUQUI"

BALANCE GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2005
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos		37.484,27
Cuentas por cobrar comerciales	4	529.004,93
Inventarios	5	582.207,17
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	180.563,69
Total Activos Corrientes		<u>1.329.260,06</u>
ACTIVO FIJO		
	7	
Tendales		51.996,60
Maquinaria y equipo		317.311,53
Muebles y enseres		2.059,44
Equipos de oficina		2.082,26
Equipos de computo		8.017,81
Vehículos		193.593,31
Subtotal		<u>575.060,95</u>
Menos depreciación acumulada		162.931,61
Total activo fijo, neto		<u>412.129,34</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.741.389,40</u>

Ver notas a los estados financieros

	NOTAS	2005
PASIVOS CORTO PLAZO		
Cuentas por pagar	8	29.178,93
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	65.492,16
Total Pasivo Corriente		<u>94.671,09</u>
Prestamos de socios	10	<u>1.459.232,60</u>
PATRIMONIO		
Capital social	11	4.000,00
Reserva legal	12	8.307,67
Utilidades retenidas		175.178,04
Total Patrimonio		<u>187.485,71</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.741.389,40</u>

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. " HIERBAPUSUQUI"

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

	2005
Ventas netas	2.014.374,12
(-) Costo de ventas	<u>1.715.551,73</u>
Margen Bruto	<u>298.822,39</u>
MENOS:	
Gastos de administración	134.213,93
Gastos de ventas	<u>82.346,28</u>
Total Gastos	216.560,21
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>82.262,18</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)	
Gastos financieros	-1.407,10
Otros ingresos, neto	<u>1.350,36</u>
Total	<u>-56,74</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>82.205,44</u>
MENOS:	
Participacion a empleados	13.869,35
Impuesto a la renta	<u>19.648,25</u>
Total	<u>33.517,60</u>
UTILIDAD NETA	<u>48.687,84</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. " HIERBAPUSUQUI"

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

	2005
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>4.000,00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>8.307,67</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
Saldo al comienzo del año	126.490,20
Utilidad del ejercicio	<u>48.687,84</u>
Saldo al fin del año	<u>175.178,04</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	138.797,87
Utilidad del ejercicio	<u>48.687,84</u>
Saldo al fin del año	<u>187.485,71</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A. " HIERBAPUSUQUI"

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dolares)

2005

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	1.907.283,00
Pagado a proveedores y empleados	-1.732.792,00
Intereses y comisiones pagadas	-1.407,00
Participacion trabajadores	-13.869,00
Impuesto a la renta	-19.648,00
Impuesto pagados	-21.227,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>118.340,00</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Incremento en activos fijos	-144.888,00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-144.888,00</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Dividendos pagados	-5.898,00
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-5.898,00</u>

CAJA Y BANCOS

Aumento (disminución) del año	-32.446,00
Saldo al comienzo del año	<u>69.930,00</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>37.484,00</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	48.688,00
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de activo fijo	64.299,00
Otros, neto	-22.576,00
Cambio en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar - comerciales	-107.091,00
Inventarios	87.089,00
Cuentas por cobrar - otras	33.460,00
Cuentas por pagar proveedores	-62.159,00
Otras cuentas por pagar	14.048,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	62.582,00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>118.340,00</u>

Ver notas a los estados financieros

HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUI S.A.

“HIERBAPUSUQUI”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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 compraventa, 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.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con la actividad económica. 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.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado, las importaciones en transito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Activo fijo.- Se registran al costo de adquisición, se deprecian con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimadas de 10 para instalaciones, 10 para muebles enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo, 3 para equipo de computación y de 5 para vehículos.

Ingresos.- Los ingresos se registran a base de la emisión de la factura comercial a los clientes.

Participación a Empleados.- Por 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 calculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La tarifa del impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Nota 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	4

Nota 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31 diciembre 2005 (dólares)
Clearplus	57.414.19
Coexec S.A.	5.980.00
Disama	7.961.00
Disor	5.948.23
Distribuidora Juan de la Cruz	12.660.71
Gustavo Abad	3.324.05
Importadora el Rosado	157.524.37
Magda Espinosa	8.081.87
Mega Santa María	6.277.54
Ortiz y Jácome de Comercio	12.422.00
Provedora Gavilanez	6.091.20
Servicio Social de la Fuerza Terrestre	3.577.92
Supermercado Santa Isabel	4.180.50
Supermercado la Favorita	151.147.05
Tiendas industriales Asociadas	29.259.03
Otros	73.570.70
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(16.415.43)</u>
Total	<u>529.004.93</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año es como sigue:

Saldo inicial	10.961.23
Aumentos	5.454.20
Disminuciones	
Saldo final	<u>16.415.43</u>

Nota 5.- INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios es el siguiente:

	31 diciembre 2005
	(dólares)
Materia prima	102.096.06
Material de empaque	380.986.80
Importaciones en tránsito	99.124.31
Total	<u>582.207.17</u>

Nota 6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31 diciembre 2005
	(dólares)
Pusuqui Grande y Anexos S.A.	90.715.19
Forestal Pusuquí S.A.	36.830.31
Anticipo a empleados	9.327.77
Retenciones en la fuente	18.938.08
Anticipo a Proveedores	11.128.50
Edgar Gómez	10.981.68
Gonzalo Zambrano	2.474.88
Otros	167.28
Total	<u>180.563.69</u>

Nota 7.- ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo durante el año 2.005 es como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	331.540.17
Adiciones	144.887.68
Depreciación	<u>(64.298.50)</u>
Saldo neto al fin de año:	<u>412.129.35</u>

Nota 8.- CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2005 es de:

	31 diciembre 2005 (dólares)
Proveedores locales	17.582.83
Automotores Andina S.A.	7.812.00
Otros	3.784.93
Total	<u>29.178.93</u>

Nota 9.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2005 es de:

	31 diciembre 2005 (dólares)
IESS por pagar	273.76
Dr. Leonardo Reyna	29.000.00
Participación a empleados	13.869.35
Impuesto a la renta	19.648.25
Retenciones en la fuente	897.54
Retenciones de IVA	414.35
Otros	1.388.91
Total	<u>65.492.16</u>

Participación a Empleados.- De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del calculo del impuesto a la renta.

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

	31 diciembre 2005 (dólares)
Saldos al comienzo del año	22.575.86
Provisión del año	19.648.25
Retenciones en la fuente	(15.051.93)
Anticipos del impuesto a la renta	(2.902.44)
Pagos efectuados	<u>(4.621.49)</u>
Saldo al fin de año	<u>19.648.25</u>

Nota 10.- PRESTAMOS DE SOCIOS

El valor de \$ 1'459.232.60 corresponden a prestamos realizados por el socio de la compañía, sobre el cual no se han fijado fechas de vencimiento ni tasas de interés.

Nota 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 100.000 acciones nominativas ordinarias de US \$ 0.04 dólar cada una. La compañía no ha realizado la reforma de estatutos para efectos de la dolarización decretada por el gobierno ecuatoriano.

Nota 12.- RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe (3 de Mayo del 2006) no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.
