

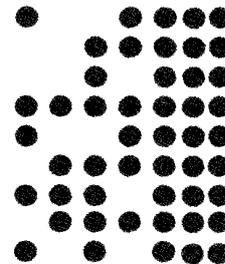
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

11 de septiembre del 2007

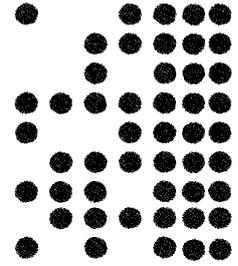
A los Señores Accionistas de:

### **MERTENS & ASOCIADOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MERTENS & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. No hemos auditado los estados financieros de MERTENS & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2004, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US\$ 759.229 al 31 de diciembre del 2004 por el año terminado en esa fecha debido a que la compañía no tenía obligación de presentar estados financieros auditados.
3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 nuestra auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.



4. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía efectuó inversiones por US/1.545.369 las cuales se registran en los rubros propiedades y equipos y cargos diferidos. La mayoría de los desembolsos corresponde a activos que fueron construidos o desarrollados por la compañía auditada. La administración de la compañía auditada no nos proporcionó la documentación que sustente el control de costos incurridos para la construcción y desarrollo de los activos incluidos en los rubros propiedades y equipo y cargo diferidos.
5. Los estados financieros de MERTENS & ASOCIADOS S.A. muestran cargos diferidos por US/1,004,631 que corresponden a gastos efectuados por la compañía previo al inicio de sus operaciones; Estos gastos representan el 59,8% del total de activos de la compañía. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que estos desembolsos debieron registrarse como gastos del periodo en que fueron incurridos, sin embargo, la compañía auditada decidió diferir estos gastos amparados en la legislación tributaria vigente que establece que este tipo de desembolsos pueden registrarse como activos sujetos a amortización (5 años plazo desde la fecha de inicio de operaciones). La amortización de los cargos diferidos mencionados en este párrafo dependerá de la capacidad de MERTENS & ASOCIADOS S.A. para generar suficientes utilidades operacionales en años futuros.
6. En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar del asunto mencionado en el párrafo 4 y por el efecto mencionado en el párrafo 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MERTENS & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
7. La compañía se ha mantenido inactiva hasta el año 2003, razón por la cual se presenta un patrimonio negativo en un valor que supera el 50% de su capital mas reservas entrando así en causal de disolución. A partir del año 2004 ha entrado en una etapa preoperacional en un nuevo proyecto de elaboración y comercialización de suplementos vitamínicos naturales, se espera que este proyecto este totalmente en funcionamiento para le año 2006 y obtener resultados positivos para el año 2007. Es intención de los accionistas fortalecer el patrimonio compensando créditos entregados para este nuevo proyecto



8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*Bcg Business Consulting Group*

**BCG Business Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376**

  
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)**

**MERTENS & ASOCIADOS S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	2005
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	29.333	Obligaciones Bancarias	-
Clientes	-	Proveedores	23.836
Accionistas	-	Prestamos accionistas	-
Otras cuentas por cobrar	25.354	Otras cuentas por pagar	-
Pagos anticipados	78.397	Beneficios Sociales	5.558
Inventarios	-	Impuestos por pagar	780
		Total Pasivo Corriente	30.174
Total activo corriente	133.084		
PROPIEDADES Y EQUIPOS	540.738	Prestamos accionistas	1.651.992
CARGOS DIFERIDOS	1.004.631	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	(3.713)
Total del Activo	1.678.453	Total Pasivo y Patrimonio	1.678.453

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**MERTENS & ASOCIADOS S.A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>
Ventas	
Costo de ventas	_____
Utilidad Bruta	-
Gastos Operativos	
De Administración	
De Venta	_____
Utilidad (Pérdida) en Operación	-
Gastos Financieros	
Otros ingresos	928
Otros egresos	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>928</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

MERTENS & ASOCIADOS S.A.  
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	1,000	(4,367)	(3,367)
Ajustes		(1,274)	(1,274)
Utilidad del año		928	928
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>1,000</u>	<u>(4,713)</u>	<u>(3,713)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**MERTENS & ASOCIADOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2005</u>
Efectivo recibido de clientes	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,579)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>928</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(18,651)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
(Incremento) disminución de Propiedades y equipo	(259,135)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos	(631,100)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(890,235)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Ajustes patrimonio	(1,274)
Prestamos accionistas	921,224
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>919,950</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	11,064
Efectivo al principio de año	<u>18,269</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>29,333</u></u>

Las notas explicativas anexas I a II son parte integrante de los estados financieros.

**MERTENS & ASOCIADOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2005</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	928
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	22,362
Inventarios	
Gastos anticipados	(40,287)
Cuentas y documentos por pagar	(4,022)
Gastos acumulados	2,518
Impuestos por pagar	(150)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(18,651)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**MERTENS & ASOCIADOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 29 de julio de 1999. El objeto social es la realización de actividades mercantiles y comerciales tales como la compra venta de vehículos automotores, acoplados, motores y otros afines. Con fecha 24 de septiembre del 2003 se amplió el objeto social a las actividades de producción, comercialización, compra venta, importación, exportación, elaboración e industrialización de productos agro industriales

Hasta el año 2004 la compañía se encontraba inactiva, en dicho año la compañía comenzó un proyecto de elaboración de suplementos vitamínicos naturales, el cual se encuentra en su etapa preoperacional. La administración de la compañía espera generar ingresos que permitan absorber estos gastos preoperativos y obtener resultados positivos a partir del año 2007.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos percibidos y gastos operacionales**

La compañía no tiene ingresos operacionales pues se encuentra en una etapa de preoperaciones en un proyecto de elaboración de productos naturales. Por tal motivo no se generan ingresos y los gastos han sido registrados dentro de cargos preoperacionales.

**c. Pagos anticipados**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

Se encuentra conformado, por crédito tributario de impuesto al valor agregado.

**d. Propiedades y equipos**

Se muestran a su costo histórico menos depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta. La depreciación de las propiedades y equipos se realizará desde el año en que la compañía inicie operaciones

**e. Cargos Diferidos**

Registra todos los gastos incurridos durante la etapa preoperacional de la compañía, los mismos que serán amortizados una vez que la compañía inicie sus ventas y se inicien las operaciones normales de la compañía.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. En el año 2005 la compañía generó pérdidas por lo que no se ha registrado esta provisión.

**g. Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**h. Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**i. Utilidad por acción**

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**NOTA 3 – CAJA – BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>2005</u>
Caja Chica	804
Banco del Pacífico	28,529
Total	<u><u>29,333</u></u>

#### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>2005</u>
Anticipo Proveedores	20,508
Cuentas por liquidar	4,846
Total	<u><u>25,354</u></u>

#### NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>2005</u>
Iva Crédito Tributario	78,398
Total	<u><u>78,398</u></u>

#### NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>Depreciables</b>		
Instalaciones y Adecuaciones	285.264	10%
Equipo de procesamiento	179.101	10%
Equipo de laboratorio	6.672	10%
Muebles y Enseres	16.115	10%
Equipo de oficina	1.693	10%
Vehículos	39.720	20%
Equipo de computación	11.285	33%
Equipos menores	887	10%
	<u>540.737</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada		
Total al 31 de diciembre del 2005	<u><u>540.737</u></u>	

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS  
(continuación)**

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2005</u>
Saldos netos al inicios del año	281,602
Adiciones y retiros (netos)	259,135
Depreciación del año	-
Saldos netos a finales del año	<u><u>540,737</u></u>

**NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2005 se encuentra conformado por:

	<u>2005</u>
Gastos Preoperacionales	1,004,631
Saldo al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u><u>1,004,631</u></u>

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2005</u>
Saldos netos al inicios del año	373,531
Adiciones y retiros (netos)	631,100
Amortización del año	-
Saldos netos a finales del año	<u><u>1,004,631</u></u>

Este rubro se encuentra conformado por todos los gastos incurridos de la compañía en la etapa preoperacional, los que serán amortizados a partir de que la compañía empiece a generar ingresos operacionales.

**NOTA 8 – PRESTAMOS ACCIONISTAS**

**NOTA 8 – PRESTAMOS ACCIONISTAS  
(continuación)**

	<u>2005</u>
Peter Mertens	1.182.140
Cayetano Uribe	311.052
Interes por pagar	158.800
Saldo final al 31 de diciembre 2005	<u><u>1.651.992</u></u>

No existe ningún contrato de mutuo firmado que establezca tiempo del crédito, así como tasas de interés pactado. Los intereses se registraron a una tasa del 10% en promedio.

**NOTA 9– CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 100 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una, de acuerdo a la escritura de aumento de capital del 28 de noviembre del 2000..

**NOTA 10 – ASPECTOS TRIBUTARIOS**

A la fecha del informe (11 de septiembre del 2007) se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2004 al 2006

**NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de septiembre del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.