

26341
MERTENS & ASOCIADOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

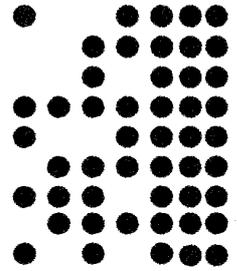
Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



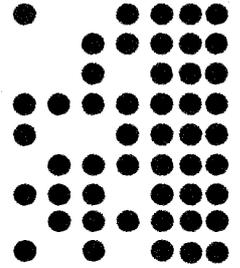
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de septiembre del 2007

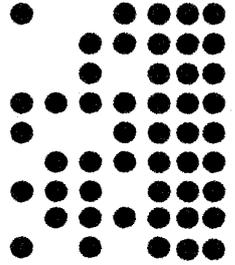
A los Señores Accionistas de:

MERTENS & ASOCIADOS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MERTENS & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. 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. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 nuestra auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria 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.
3. Al 31 de diciembre del 2006, la compañía efectuó inversiones por US/1,730.839 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.



4. La compañía no cuenta con un sistema de control de inventarios, tampoco a utilizado un sistema permanente de determinación del costo de ventas. Por lo tanto no nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los rubros “inventarios” y “costo de ventas”.
5. Los estados financieros de MERTENS & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre del 2005 muestran cargos diferidos por US/.1,004,631 que corresponden a gastos efectuados por la compañía previo al inicio de sus operaciones; durante el año 2006 estos desembolsos se incrementaron en US/.36,325; Al 31 de diciembre del 2006, estos gastos representan el 48,2% 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). Durante el año 2006, la compañía amortizó US/.138,794 con cargo a los resultados del año. 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 de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 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 2006 y 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. A finales del año 2006 se han realizado las primeras ventas las cuales resultan insuficientes para cubrir costos operativos y absorber gastos operativos. 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 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2006</u>	<u>2005</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	12,166	29,333	Obligaciones Bancarias		-
Clientes	8,003	-	Proveedores	20,460	23,836
Empleados		-	Prestamos accionistas		-
Otras cuentas por cobrar	56,034	25,354	Otras cuentas por pagar		-
Pagos anticipados	374	78,397	Beneficios Sociales	10,980	5,558
Inventarios	60,714	-	Impuestos por pagar	570	780
			Total Pasivo Corriente	32,010	30,174
Total activo corriente	137,291	133,084			
			Prestamos accionistas	2,184,037	1,651,992
PROPIEDADES Y EQUIPOS	828,677	540,738	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	(347,917)	(3,713)
CARGOS DIFERIDOS	902,162	1,004,631			
Total del Activo	<u>1,868,130</u>	<u>1,678,453</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1,868,130</u>	<u>1,678,453</u>

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 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	41,722	
Costo de ventas	(140,121)	
Utilidad Bruta	<u>(98,399)</u>	<u>-</u>
Gastos Operativos		
De Administración	(233,269)	
De Venta	(13,216)	
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>(344,884)</u>	<u>-</u>
Gastos Financieros		
Otros ingresos	680	928
Otros egresos		
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>(344,204)</u>	<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 2006 y 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)
Pérdida del año		928	928
		-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,000	(4,713)	(3,713)
Pérdida del ejercicio		(344,204)	(344,204)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>1,000</u>	<u>(348,917)</u>	<u>(347,917)</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 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	33,719	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(212,750)	(19,579)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>680</u>	<u>928</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(178,351)	(18,651)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Propiedades y equipo	(334,537)	(259,135)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos	(36,325)	(631,100)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(370,862)</u>	<u>(890,235)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajuste patrimonio		(1,274)
Préstamos accionistas	532,046	921,224
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>532,046</u>	<u>919,950</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(17,167)	11,064
Efectivo al principio de año	<u>29,333</u>	<u>18,269</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>12,166</u></u>	<u><u>29,333</u></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 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	(344,204)	928
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	46,597	
Amortización	138,794	
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>185,391</u>	<u>0</u>
	(158,813)	928
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(38,683)	22,362
Inventarios	(60,714)	
Gastos anticipados	78,023	(40,287)
Cuentas y documentos por pagar	(3,376)	(4,022)
Gastos acumulados	5,422	2,518
Impuestos por pagar	(210)	(150)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(178,351)</u></u>	<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 2006 y 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. A finales del año 2006 se realizaron las primeras ventas las mismas que resultan insuficientes para cubrir costos y gastos operativos. 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

Se ingresos se reconocen sobre la base de lo realizado y los gastos operacionales sobre la base de lo devengado. Originados en la comercialización de productos alimenticios naturales.

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

c. Pagos anticipados

Se encuentra conformado, por retenciones de impuesto a la renta.

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico. No se cuenta con sistema adecuado de control y determinación de inventarios.

El sistema de valoración del costo de ventas ha sido el sistema periódico efectuando un registro mensual de determinación del costo de ventas. Las NEC establecen que el registro de costo de ventas debe ser utilizando un sistema permanente.

e. 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.

f. 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.

g. 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.

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

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

i. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

j. 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 2006 y 2005 comprende:

NOTA 3 – CAJA – BANCOS
(continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja Chica	800	804
Banco del Pacifico	11,366	28,529
Total	<u><u>12,166</u></u>	<u><u>29,333</u></u>

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anticipo Proveedores	12,647	20,508
Cuentas por liquidar	43,387	4,846
Total	<u><u>56,034</u></u>	<u><u>25,354</u></u>

NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Iva Crédito Tributario		78,398
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	374	
Total	<u><u>374</u></u>	<u><u>78,398</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Depreciables			
Instalaciones y Adecuaciones	507,700	285,264	10%
Equipo de procesamiento	290,476	179,101	10%
Equipo de laboratorio	6,806	6,672	10%
Muebles y Enseres	21,101	16,115	10%
Equipo de oficina	2,007	1,693	10%
Vehículos	29,340	39,720	20%
Equipo de computación	11,935	11,285	33%
Equipos menores	5,909	887	10%
	<u>875,274</u>	<u>540,737</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(46,597)</u>		
Total al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>828,677</u>	<u>540,737</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos netos al inicios del año	540,737	281,602
Adiciones y retiros (netos)	334,537	259,135
Depreciación del año	<u>(46,597)</u>	
Saldos netos a finales del año	<u>828,677</u>	<u>540,737</u>

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se encuentra conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos Preoperacionales	902,162	1,004,631
Saldo al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>902,162</u>	<u>1,004,631</u>

**NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS
(continuación)**

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos netos al inicios del año	1,004,631	373,531
Adiciones y retiros (netos)	36,325	631,100
Amortización del año	<u>(138,794)</u>	-
Saldos netos a finales del año	<u>902,162</u>	<u>1,004,631</u>

NOTA 8 – PRESTAMOS ACCIONISTAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Peter Mertens	1,970,237	1,182,140
Cayetano Uribe	50,000	311,052
Interes por pagar	163,800	158,800
Saldo final al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>2,184,037</u>	<u>1,651,992</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 en el año 2005.

NOTA 9– CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2006 y 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 (18 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 (18 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.