

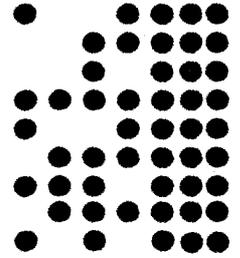
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

6 de junio del 2008

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 2007 y 2006 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 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.
3. Al 31 de diciembre del 2007, la compañía efectuó inversiones por US/1,850.584 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 2006 muestran cargos diferidos por US/1,004,837 que corresponden a gastos efectuados por la compañía previo al inicio de sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2006, estos gastos representan el 47,03% 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. Al 31 de diciembre del 2007 la compañía no efectuó los registros de la depreciación de activos fijos por US\$102.000, aproximadamente. Por lo tanto los resultados acumulados se encuentra subestimado en US\$ 310.000
7. Como resultado de un nivel bajo de producción y ventas, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 507.252, lo que ha originado que existan problemas de liquidez, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía, y satisfacer las expectativas de sus accionistas. Sin embargo los estados financieros deben ser leídos como una empresa en marcha
8. En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, y, por los efectos mencionados en los párrafos 5 a 7, 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 2007 y 2006 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.
9. 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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	5,764	12,166	Obligaciones Bancarias		
Clientes	54,855	8,003	Proveedores	41,365	20,460
Empleados	60		Prestamos accionistas		
Otras cuentas por cobrar	90,956	56,034	Otras cuentas por pagar	60,235	10,980
Pagos anticipados	2,109	374	Beneficios Sociales	13,345	10,980
Inventarios	208,744	60,714	Impuestos por pagar	7,424	570
Total activo corriente	362,488	137,291	Total Pasivo Corriente	122,369	32,010
PROPIEDADES Y EQUIPOS			Prestamos accionistas	2,597,954	2,184,037
CARGOS DIFERIDOS			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	(507,251)	(347,917)
Total del Activo	2,213,072	1,868,130	Total Pasivo y Patrimonio	2,213,072	1,868,130

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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	196,532	41,722
Costo de ventas	<u>(65,991)</u>	<u>(140,121)</u>
Utilidad Bruta	130,541	(98,399)
Gastos Operativos		
De Administración	(129,774)	(233,269)
De Venta	<u>(161,794)</u>	<u>(13,216)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación	(161,027)	(344,884)
Gastos Financieros		
Otros ingresos	2,050	680
Otros egresos		
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u><u>(158,977)</u></u>	<u><u>(344,204)</u></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 2007 y 2006
(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 2006	1,000	(4,713)	(3,713)
Pérdida del año		(344,204)	(344,204)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,000	(348,917)	(347,917)
Ajustes		(357)	(357)
Pérdida del ejercicio		(158,977)	(158,977)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,000	(508,251)	(507,251)

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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	149,680	33,719
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(451,947)	(212,750)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>2,050</u>	<u>680</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(300,217)	(178,351)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Propiedades y equipo	(119,864)	(334,537)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos	119	(36,325)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(119,745)</u>	<u>(370,862)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajuste patrimonio	(357)	
Préstamos accionistas	413,917	532,046
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>413,560</u>	<u>532,046</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(6,402)	(17,167)
Efectivo al principio de año	<u>12,166</u>	<u>29,333</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>5,764</u></u>	<u><u>12,166</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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	(158,977)	(344,204)
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>0</u>	<u>185,391</u>
	(158,977)	(158,813)
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(81,834)	(38,683)
Inventarios	(148,030)	(60,714)
Gastos anticipados	(1,735)	78,023
Cuentas y documentos por pagar	81,140	(3,376)
Gastos acumulados	2,365	5,422
Impuestos por pagar	6,854	(210)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(300,217)</u>	<u>(178,351)</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 2007 y 2006

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.

Como resultado de un nivel bajo de producción y ventas, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 507.252, lo que ha originado que existan problemas de liquidez, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía, y satisfacer las expectativas de sus accionistas. Sin embargo los estados financieros deben ser leídos como una empresa en marcha

**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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2008 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, **Mertens & Asociados. S.A.** no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2007 de conformidad con las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad" y los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2008 de conformidad con las "Normas Internacionales de Información Financiera".

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.*

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.

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

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.

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 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.

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

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 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja Chica	1,300	800
Bancos	4,434	11,366
Total	<u>5,734</u>	<u>12,166</u>

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipo Proveedores	15,407	12,647
Cuentas por liquidar	26,974	43,387
Varios deudores	48,225	
Total	<u>90,606</u>	<u>56,034</u>

NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Iva Crédito Tributario Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,109	374
Total	<u><u>2,109</u></u>	<u><u>374</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2006</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
Depreciables			
Instalaciones y Adecuaciones	501,328	507,700	10%
Equipo de procesamiento	413,318	290,476	10%
Equipo de laboratorio	6,902	6,806	10%
Muebles y Enseres		21,101	10%
Equipo de oficina	27,668	2,007	10%
Vehiculos	55,340	29,340	20%
Equipo de computación	15,746	11,935	33%
Equipos menores	2,869	5,909	10%
	<u>1,023,171</u>	<u>875,274</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(74,630)</u>	<u>(46,597)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u><u>948,541</u></u>	<u><u>828,677</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos netos al inicios del año	828,677	540,737
Adiciones y retiros (netos)	119,864	334,537
Depreciación del año		<u>(46,597)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>948,541</u></u>	<u><u>828,677</u></u>

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se encuentra conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos Preoperacionales	902,043	902,162
Saldo al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u>902,043</u>	<u>902,162</u>

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos netos al inicio del año	902,162	1,004,631
Adiciones y retiros (netos)	(119)	36,325
Amortización del año		(138,794)
Saldos netos a finales del año	<u>902,043</u>	<u>902,162</u>

NOTA 8 – PRESTAMOS ACCIONISTAS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Peter Mertens	2,384,154	1,970,237
Cayetano Uribe	55,000	50,000
Interes por pagar	158,800	163,800
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u>2,597,954</u>	<u>2,184,037</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 2007 y 2006 comprende 1000 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 (6 de junio del 2008) 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 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de junio del 2008) 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.