



CANDLECROSS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



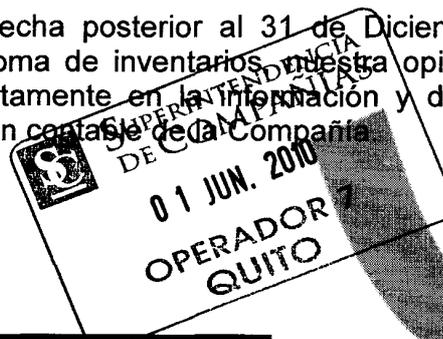
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

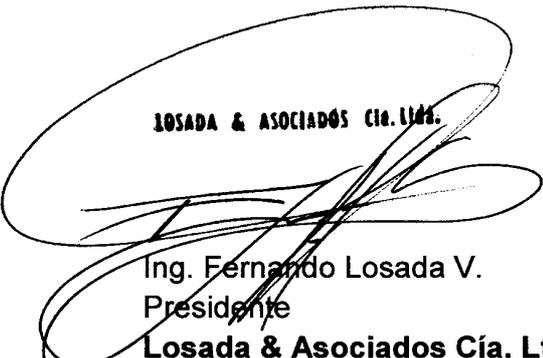
CANDLECROSS S.A.

Quito, 28 Mayo del 2010

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía CANDLECROSS S.A., al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad aplicados 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. Los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de conformidad a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Por haber sido contratados con fecha posterior al 31 de Diciembre 2009, y no estar presente en la toma de inventarios, nuestra opinión con respecto a estos se basa netamente en la información y datos proporcionados por la administración contable de la Compañía.



5. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía CANDLECROSS S.A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad


LOSADA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Ing. Fernando Losada V.
Presidente

Losada & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE -2-632



CANDLECROSS S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En Dólares Americanos)

	<u>Notas</u>	31-Dic-08	31-Dic-09
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	3	19.578,36	26.552,26
Cuenta y Documentos por Cobrar	4	348.705,19	452.497,86
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	(2.876,88)	(2.289,51)
Otras Cuentas por Cobrar	4	122.613,46	170.584,86
Inventarios	5	462.879,41	439.203,71
Pagos Anticipados	6	<u>18.490,31</u>	<u>21.625,48</u>
Total Activo Corriente		969.389,85	1.108.174,68
ACTIVO FIJO			
Equipos de Oficina	7	6.103,67	6.251,51
Equipos de Computación		75.756,83	89.652,03
Muebles y Enseres		8.042,49	8.042,49
Activos para Comercialización		192.616,68	192.616,68
Vehículos		<u>82.641,37</u>	<u>82.641,37</u>
Total Activos Fijos (Costo)		365.171,04	379.204,08
(-) Depreciación Acumulada		<u>(225.340,70)</u>	<u>(282.128,58)</u>
Total Activo Fijo (Neto)		139.830,34	97.075,50
ACTIVOS DIFERIDOS			
Diferidos	8	446.715,27	0,00
(Amortizaciones)		(446.715,27)	0,00
Otros Activos		<u>4.149,14</u>	<u>4.149,14</u>
Total Activos Diferidos		4.149,14	4.149,14
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
Inversiones	9	313.000,00	313.000,00
Diferidos a Largo Plazo		0,00	-
Otros Activos		<u>102.872,45</u>	<u>0,00</u>
Total Activos a Largo Plazo		415.872,45	313.000,00
TOTAL ACTIVOS		<u>1.529.241,78</u>	<u>1.522.399,30</u>

**CANDLECROSS S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En Dólares Americanos)**

	<u>Notas</u>	31-Dic-08	31-Dic-09
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	10	41.029,35	94.586,68
Obligaciones Bancarias	10		633.141,77
Otros Pasivos Corrientes	10	538,47	4.038,10
Instituciones Públicas	11	11.149,88	9.095,17
Provisiones Sociales por Pagar	11	<u>14.334,55</u>	<u>12.337,36</u>
Total Pasivo Corriente		67.052,25	753.199,08
PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas y Documentos por Pagar L.P.	12	646.946,48	646.946,48
Instituciones Financiera	12	<u>706.243,34</u>	<u>0,00</u>
Total Pasivo Largo Plazo		1.353.189,82	646.946,48
TOTAL PASIVO		1.420.242,07	1.400.145,56
PATRIMONIO			
Capital Social	13	273.994,00	273.994,00
Reserva Legal		1.224,24	1.224,24
Aportes Futuras Capitalizaciones		130.269,75	130.269,75
Pérdidas Años Anteriores		(300.689,92)	(296.488,28)
Utilidad del Ejercicio		<u>4.201,64</u>	<u>13.254,03</u>
TOTAL PATRIMONIO		108.999,71	122.253,74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.529.241,78</u>	<u>1.522.399,30</u>

CANDLECROSS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En Dólares Americanos)

	<u>Notas</u>	
	31-Dic-08	31-Dic-09
INGRESOS		
Ventas Netas	852.672,56	1.135.879,74
Costo de Ventas	<u>(164.723,56)</u>	<u>(219.340,83)</u>
Utilidad - Pérdida Bruta Ventas	687.949,00	916.538,91
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Ventas	(364.882,74)	(444.374,17)
Administración	(167.823,56)	(317.953,92)
Financieros	<u>(148.848,92)</u>	<u>(138.728,61)</u>
Utilidad - Pérdida Operacional	6.393,78	18.482,21
Otros Egresos	(645,42)	0,00
Otros Ingresos	<u>2.421,85</u>	<u>2.228,18</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.170,21	13.254,03
UT. ANTES DE PARTIC. TRABAJADORES	8.170,21	13.254,03
15% Participación Trabajadores	<u>1.447,61</u>	<u>1.988,10</u>
UT. DESPUES PARTIC. TRABAJADORES	6.722,60	11.255,93
(-) Amortización pérdidas años anteriores	0,00	0,00
(+) Gastos no Deducibles	<u>1.480,51</u>	<u>0,00</u>
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	8.203,11	11.255,93
(-) Impuesto a la Renta	<u>2.050,78</u>	<u>2.813,98</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	6.152,33	8.441,95
10% Reserva Legal	<u>467,18</u>	<u>0,00</u>
UT. NETA A DISPOSICIÓN ACCIONISTAS	<u>4.204,64</u>	<u>8.441,95</u>

CANDLECROSS S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 En Dólares Americanos.

Año	Detalle	Aporte Futuras Capitalizaciones	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados años anteriores	Total
2009	Saldo Inicial	130.269,75	273.994,00	1.224,24	-	(296.488,28)	108.999,71
	Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
	Utilidad / Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	13.254,03	13.254,03
	Total Patrimonio Año 2009	<u>130.269,75</u>	<u>273.994,00</u>	<u>1.224,24</u>	=	<u>(283.234,24)</u>	<u>122.253,74</u>

CANDLECROSS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio 13.254,03

Ajustes para conciliar la Utilidad neta con los fondos netos provenientes de Actividades de Operación

Depreciaciones y Amortizaciones 56.200,61

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento de Cuentas y Documentos por Cobrar (151.764,07)

Disminución en Inventarios 23.675,70

Aumento en pagos Anticipados (3.135,17)

Disminución en Activos a Largo Plazo 102.872,45

Disminución en Pasivos a Largo Plazo (706.243,34)

Aumento de Cuentas y Documentos por Pagar 690.198,73

Disminución en Provisiones por Pagar (1.997,19)

Disminución en Instituciones Públicas por Pagar (2.054,81)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 21.006,94

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos (14.033,04)

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN 6.973,90

INCREMENTO DEL EFECTIVO 6.973,90

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 19.578,36

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 26.552,26

CANDLECROSS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. IDENTIFICACION y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

CANDLECROSS S.A. es una compañía Anónima, constituida en el Ecuador el 25 de Octubre del 2000 en la ciudad de Quito, ante la Notaria Vigésima Sexta, Doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, y su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, farmacéuticos y medicinales, importación y exportación de todo tipo de productos farmacéuticos, consumo humano o productos veterinarios.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

PROPIEDADES

Están registrados al costo, ver Nota 7. Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos son capitalizados, los porcentajes aplicados para su depreciación son los siguientes:

Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Muebles y equipo de Oficina	10%
Activos para comercialización	10%

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DETALLE	SALDOS	
CAJA		7.664,47
Caja General	7.464,47	
Caja Chica	200,00	
BANCOS		18.887,79
Banco Pichincha	8.016,47	
Banco Bolivariano	10.871,32	
TOTAL		26.552,26

Las cuentas bancarias del Banco de Pichincha y Bolivariano a la fecha de elaboración de este informe se encuentran conciliadas y habilitadas.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere a las partidas que se detallan a continuación como: la cartera por ventas, las provisiones cuentas incobrables, cheques entregados por clientes y por efectivizar, anticipos a empleados, préstamos a accionistas, cuentas por cobrar a Agentes Distribuidores por la venta de productos, con saldos al 31 del Diciembre 2009.

Descripción	Valor
Deudores Locales	438.005,63
Provisión Incobrables	(2.289,51)
Deudores por Cheques	14.492,23
Anticipos Honorarios y Empleados	46.409,53
Distribuidores	124.175,33
Total	620.793,21

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2009 presenta un saldo de US\$ 439.203,71 que comprende a las existencias en bodega para su comercialización y de mercadería en tránsito. Los Inventarios se encuentran valorados al costo y las importaciones se liquidan de conformidad con la llegada de las mismas:

Descripción	Valor
Inventarios	293.105,01
Importaciones en Tránsito	146.098,70
Total	439.203,71

6. PAGOS ANTICIPADOS

Valores correspondientes al Crédito Fiscal por anticipo de impuestos.

Descripción	Valor
IVA Compras de Bienes 12%	41,56
Retención en la Fuente	18.709,97
Retención de IVA	933,43
Anticipo Impuesto a la Renta	1.940,52
Total	21.625,48

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2009 para el cumplimiento de su objetivo de comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos farmacéuticos, consumo humano o productos veterinarios.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2009.

**CANDLECROSS S. A.
EVOLUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos.**

Descripción	Saldo 31-Dic-08	Adiciones	Deducciones	Saldo 31-Dic-09	%
Depreciables					
Activos para Comercializar	192.616,68	-	-	192.616,68	10
Muebles y Enseres	8.042,49	-	-	8.042,49	10
Equipos de Oficina	6.103,67	147,84	-	6.251,51	10
Equipos de Computación	75.766,83	13.885,20	-	89.652,03	33,33
Vehículos	82.641,37	-	-	82.641,37	20
Total Activos Fijos	365.171,04	14.033,04	-	379.204,08	
Depreciación Acumulada	(225.340,70)	(56.787,88)	-	(282.128,58)	
Saldo Neto Activos Fijos 31-Dic-2009	139.830,34	(42.754,84)	-	97.075,50	

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

8. ACTIVOS DIFERIDOS

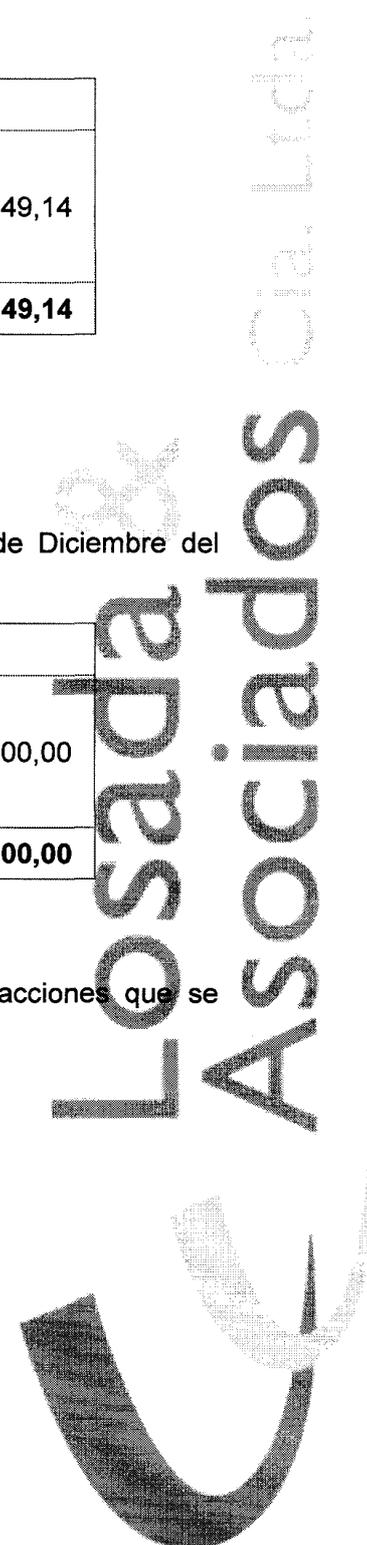
Descripción	Valor
Otros Activos (Marcas y Registros)	4.149,14
Total	4.149,14

9. ACTIVOS A LARGO PLAZOS

Corresponde a Inversiones Largo Plazo, con saldo al 31 de Diciembre del 2009.

Descripción	Valor
Inversiones	313.000,00
Total	313.000,00

Las inversiones detalladas corresponden \$313.000,00 por acciones que se adquieren por traspaso de inversión en Hegagres.



**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2009 de varios acreedores; documentos por pagar por concepto de seguros, pagos anticipados de clientes; cuya cancelación se efectuará en el año 2010.

Descripción		Valor
Obligaciones Bancarias-Financieras		633.141,77
Cartas de Crédito	10.550,52	
Obligaciones Bancarias	622.591,25	
Provisiones para Proveedores		94.586,68
Proveedores varios	75.503,99	
Sra. Gladys Hidalgo	17.178,21	
Asia Auto	1.551,97	
Roberto Custode	300,00	
Mariela García	52,51	
Anticipo Clientes por Pagar		4.038,10
Total		731.766,55

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

11. INSTITUCIONES PUBLICAS / BENEFICIOS SOCIALES.

Corresponde a obligaciones que tienen la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, además las provisiones de beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados, y otros valores por cancelar al personal al 31 de Diciembre del 2009.

Descripción		Valor
Instituciones Públicas		9.095,17
IVA en Ventas 12%	4.167,25	
Retención en la Fuente 2%	40,60	
Retención en la Fuente 1%	14,63	
Retención en la Fuente 8%	702,64	
Retención en la Fuente IVA 30%	118,83	
Retención en la Fuente IVA 70%	134,85	
Retención en la Fuente IVA 100%	2.084,55	
Relación de Dependencia	1.831,82	
Provisiones Sociales por Pagar		12.337,36
13to. Sueldo por Pagar	1.253,49	
14to. Sueldo por Pagar	1.453,35	
Sueldo por pagar	6.124,84	
Aportes Personales	1.536,92	
Aportes Patronales	1.827,58	
Préstamo IESS	141,18	
Total		21.432,53

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre del 2009 están constituidas por préstamos otorgados por instituciones financieras nacionales y del exterior para cubrir traspaso de acciones de Hegagres (PCP), con vencimiento entre 3 y 5 años, y una tasa de interés que fluctúa entre el 12.21% y 18%, las cuales devengan el interés bancario pactado. Los saldos a esa fecha son:

Descripción		Valor
Green haven	640.200,00	646.946,48
Intereses Green haven	746,78	
Total		646.946,48

13. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2009, el capital social suscrito de la compañía es de US\$ 273.994 y consiste en 273.994 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$ 1,00 cada acción, según Escritura Pública de Constitución de Compañía de fecha 16 de diciembre del 2008 ante el Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, el cual se encuentra pagado en su totalidad.

Descripción	Capital	%	Acciones
Mariela Monsalve de García	136.312,00	49,75	136.312,00
Mariela García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
Manuel García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
Carmen García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
Luis García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
José Antonio García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
Juan Carlos García Monsalve	22.947,00	8,38	22.947,00
Total	273.994,00	100,00	273.994,00

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

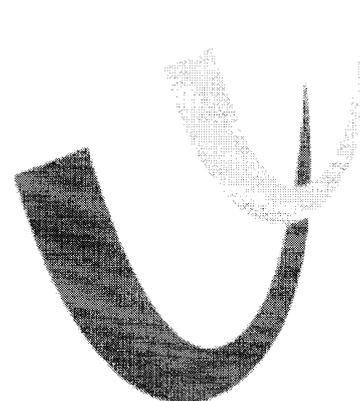
14. OBLIGACIONES FISCALES

Durante el año de operaciones la empresa ha declarado y cumplido con sus obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas, tanto del IVA, Retención en la Fuente e Impuesto a la Renta, de la misma manera ha cumplido con sus obligaciones patronales para con el personal de su dependencia.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los estados financieros en un conjunto.

Losada &
Asociados Cia. Ltda.





**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS

No. SC-RNAE-2- 632

C E R T I F I C A D O

CERTIFICO QUE MEDIANTE RESOLUCION No. 07-G-DIC-0002658 DEL 25 DE ABRIL DEL 2007 SUSCRITA POR EL INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE LA VIGENTE LEY DE COMPAÑÍAS, FUE CALIFICADO (A) E INSCRITO (A):

LOSADA & ASOCIADOS C. LTDA.

CON EL No. SC-RNAE-2- 632

EN EL REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS.

GUAYAQUIL, 16 DE MAYO DEL 2007

