

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

**CANDLECROSS S.A.:**

Guayaquil, Mayo 15 del 2006

90568

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía CANDLECROSS S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuáles constituyen una base en que algunos aspectos difieren de las normas de contabilidad.
4. 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 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.**  
SC - RNAE 228  
Reg. Prof. 2196

**CANDLECROSS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2004</u>	<u>Dic-31</u> <u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<i>Caja, Bancos e Inversiones</i>	<b>3</b>	326.495,02	12.041,41
<i>Documentos y Cuentas por Cobrar</i>	<b>4</b>	304.133,44	440.488,00
<i>Inventarios</i>	<b>5</b>	148.171,93	133.878,30
<i>Pagos Anticipados</i>	<b>6</b>	85.975,89	13.877,20
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>864.776,28</u>	<u>600.284,91</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
	<b>7</b>		
<i>Equipos de Oficina</i>		3.301,00	3.301,00
<i>Equipos de Computación</i>		43.795,92	40.317,34
<i>Muebles y Enseres</i>		6.742,16	6.742,16
<i>Activos para Comercialización</i>		169.629,18	192.616,68
<b>TOTAL COSTO</b>		<u>223.468,26</u>	<u>242.977,18</u>
<i>Depreciación Acumulada</i>		(43.100,30)	(93.460,87)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<u>180.367,96</u>	<u>149.516,31</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
	<b>8</b>		
<i>Cargos Diferidos</i>		277.348,57	161.475,49
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>277.348,57</u>	<u>161.475,49</u>
 <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		 <u><u>1.322.492,81</u></u>	 <u><u>911.276,71</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

	<b>NOTAS</b>	<b>Dic-31 2004</b>	<b>Dic-31 2005</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<i>Cuentas por Pagar</i>	<b>9</b>	61.639,85	6.936,19
<i>Préstamos e Intereses por Pagar</i>	<b>10</b>	514.101,41	137.896,47
<i>Préstamos del Exterior</i>	<b>10</b>	129.471,21	651.107,50
<i>Provisiones Patronales</i>	<b>11</b>	3.812,61	1.660,57
<i>Instituciones Públicas</i>	<b>12</b>	51.640,77	5.813,37
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>760.665,85</b>	<b>803.414,10</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<i>Préstamos por Pagar L/P</i>	<b>13</b>	392.277,82	16.883,34
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>392.277,82</b>	<b>16.883,34</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.152.943,67</b>	<b>820.297,44</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<i>Capital Social</i>	<b>14</b>	800,00	800,00
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>		403.463,75	403.463,75
<i>Utilidades (Pérdidas) Acumulada</i>		(44.594,08)	(241.343,74)
<i>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</i>		(190.120,53)	(71.940,74)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>169.549,14</b>	<b>90.979,27</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.322.492,81</b>	<b>911.276,71</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**CANDLECROSS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(En Dólares Americanos)**

	<u>Dic-31</u> <u>2004</u>	<u>Dic-31</u> <u>2005</u>
<b>INGRESOS</b>		
VENTAS NETAS	413.535,81	514.785,47
COSTO DE VENTAS	<u>(65.583,65)</u>	<u>(102.768,51)</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b>347.952,16</b>	<b>412.016,96</b>
<b>(-)GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Administración	(111.443,41)	(67.463,53)
Ventas	(303.479,64)	(297.493,96)
Financieros	(123.476,91)	(120.672,10)
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b><u>(538.399,96)</u></b>	<b><u>(485.629,59)</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>(190.447,80)</b>	<b>(73.612,63)</b>
<b>INGRESOS / (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>		
Otros Ingresos	327,27	1.671,89
<b>INGRESOS / (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>	<b><u>327,27</u></b>	<b><u>1.671,89</u></b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(190.120,53)</u></b>	<b><u>(71.940,74)</u></b>
Ajustes Valor Patrimonial Proporcional gasto / (ingreso)	-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA</b>	<b><u>(190.120,53)</u></b>	<b><u>(71.940,74)</u></b>
<b>SALDO UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(-)IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UTILIDAD NETA A DISPOSICIÓN ACCIONISTAS</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**CANDLECROSS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(En Dólares Americanos)**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2005</b>	800,00	403.463,75	(44.594,04)	(190.120,53)	169.549,18
<b>CAMBIOS EFECTUADOS:</b>					
TRANSFERENCIAS Y AJUSTES	-	-	(196.749,70)	190.120,53	(6.629,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	(71.940,74)	(71.940,74)
<b>TOTAL</b>	<b>800,00</b>	<b>403.463,75</b>	<b>(241.343,74)</b>	<b>(71.940,74)</b>	<b>90.979,27</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**CANDLECROSS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(En Dólares Americanos)**

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida del ejercicio	(71.940,74)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación</b>	
Depreciaciones y Amortizaciones	178.416,12
Otras Provisiones	2.348,43
Ajustes Años Anteriores	(343.994,07)
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(138.702,99)
Disminución en Inventarios	14.293,63
Disminución en Pagos Anticipados	72.098,69
Aumento en Otros Activos	12.182,47
Disminución en Cuentas por Pagar	(54.703,66)
Disminución en Provisiones por Pagar	(2.152,04)
Disminución en Instituciones Públicas	(45.827,40)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(377.981,56)</u></b>

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisiciones de Activos Fijos	(22.987,50)
Bajas / Transferencias de Activos Fijos	3.478,58
Disminución de Inversiones en Acciones	313.000,00
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b><u>293.491,08</u></b>

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Disminución de Obligaciones Bancarias	(229.963,13)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>(229.963,13)</u></b>

<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>(314.453,61)</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>326.495,02</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>12.041,41</u></b>

**Las notas que se acompañan son partes integrantes de los Estados Financieros.**

**COMPAÑIA CANDLECROSS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2005**

**1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA**

*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 prestación de servicios y asesoría de mercadeo en todas sus fases, y el desarrollo corporativo y comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos farmacéuticos, consumo humano o productos veterinarios.*

**2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**BASES DE PRESENTACION**

*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.*

**3. CAJA – BANCOS E INVERSIONES**

*Al 31 de Diciembre del 2005 su saldo lo conforman los siguientes rubros:*

<b>DETALLE</b>	<b>VALORES</b>	
<b>Caja</b>		<b>400.00</b>
<i>Caja Chica Quito</i>	<i>200.00</i>	
<i>Caja Chica Guayaquil</i>	<i>200.00</i>	
<b>Bancos (a)</b>		<b>11,641.41</b>
<i>Cta. Bco. del Pichincha</i>	<i>3,628.51</i>	
<i>Cta. Bco. Bolivariano</i>	<i>4,739.33</i>	
<i>Bco. Pichincha Miami</i>	<i>3,023.96</i>	
<i>Banco Internacional</i>	<i>249.61</i>	
<b>TOTAL</b>		<b>12,041.41</b>

*a) Comprende Cuentas Corrientes y de Ahorros que la Compañía mantiene con instituciones financieras a nivel nacional y en el exterior.*

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2005.

DETALLE	VALORES	
<b>Cuentas por Cobrar (clientes)</b>		<b>219,103.26</b>
Deudores Locales	221,451.69	
(-) Provisiones Cuentas Incobrables	-2,348.43	
<b>Cheques en Cartera</b>		<b>13,391.19</b>
Cheques en Cartera	9,373.77	
Cheques Rechazados	3,929.90	
Cheques Protestados	87.52	
<b>Anticipos</b>		<b>45,852.29</b>
Anticipos Honorarios	21,503.96	
Anticipos de Comisiones	20,076.18	
Anticipos Varios	4,272.15	
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		<b>136,474.54</b>
Five Company Cía. Ltda.	70,715.31	
García y Asociados	1,672.59	
Quingesa S.A.	17,394.24	
Teléfonos celulares	7,010.57	
Sr. Vinicio Alomía	3,306.25	
Sr. Xavier Avila	4,555.69	
Sr. Ramiro Solórzano	5,618.33	
Sr. Celso Paredes	8,163.72	
Sr. Patricio Pesántez	6,422.78	
Sr. Fabián Luzuriaga	2,646.94	
Sr. Juan Cristobal Lloret	5,063.31	
Sr. Darwin Porras	1,140.00	
Sra. Macshori Ruales	1,100.00	
Tramacoexpress Cia. Ltda.	1,019.07	
Varios por Cobrar	645.74	
<b>Cuentas Distrib. Five</b>		<b>25,666.72</b>
Sr. Diego Romero	2,139.17	
Sr. Patricio Pesántez	1,745.82	
Sr. Juan Castillo	4,153.61	
Sr. Fabián Luzuriaga	4,401.71	
Sra. Marta Vaca	9,388.95	
Varios	3,837.46	
<b>TOTAL</b>		<b>440,488.00</b>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005 presenta un saldo de US\$ 133,878.30 que comprende Inventarios almacenados en bodegas de la empresa para su comercialización. Los Inventarios se encuentran valorados al costo y las importaciones se liquidan de conformidad con la llegada de las mismas.

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>Inventario Final</i>	133,878.30
<b>TOTAL</b>	<b>133,878.30</b>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue.

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>VALORES</b>
<i>IVA en Compras Bienes 12%</i>	3,593.78
<i>IVA en Compras Servicios 12%</i>	4,824.09
<i>Ret. Fuente 1%</i>	2,711.55
<i>Ret. IVA</i>	2,747.78
<b>TOTAL</b>	<b>13,877.20</b>

## **7. ACTIVOS FIJOS**

*Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2005 para el cumplimiento de su objetivo de prestación de servicios y asesoría de mercadeo en todas sus fases, y el desarrollo corporativo y 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 2005)*

**CANDLECROSS S.A.**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 01/01/05	Adiciones	Transferencias / Bajas	Saldo al 31/12/05	% DEPREC.
<b><u>COSTO</u></b>					
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>					
Equipos de Oficina	3.301,00	-	-	3.301,00	10
Muebles y Enseres	6.742,16	-	-	6.742,16	10
Activos para Comercialización	169.629,18	22.987,50	-	192.616,68	10
Equipos de Computación	43.795,92	-	(3.478,58)	40.317,34	33
<b>SUBTOTAL</b>	<b>223.468,26</b>	<b>22.987,50</b>	<b>(3.478,58)</b>	<b>242.977,18</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(43.100,30)</b>	<b>(50.360,57)</b>	<b>-</b>	<b>(93.460,87)</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO, NETO</b>	<b>180.367,96</b>	<b>(27.373,07)</b>	<b>(3.478,58)</b>	<b>149.516,31</b>	

## 8. ACTIVO NO CORRIENTE

Corresponde a Gastos de Constitución, Organización, Seguros y Otros Cargos Diferidos al 31 de Diciembre del 2005.

<b>DETALLE</b>	<b>VALORES</b>	
<b>Gastos de Constitución</b>		<b>1,134.36</b>
<i>Gasto Const. Costo Original</i>	3,368.00	
<i>Amort. Gastos Constitución</i>	-2,233.64	
<b>Gastos de Organización</b>		<b>15,356.41</b>
<i>Gasto Organiz. Costo Original</i>	30,423.28	
<i>Amort. Gastos Organización</i>	-15,066.87	
<b>Seguros</b>		<b>1,026.22</b>
<i>Primas Seguros</i>	3,729.68	
<i>Amortización Seguros</i>	-2,703.46	
<b>Publicidad</b>		<b>143,198.94</b>
<i>Publicidad Costo Original</i>	371,231.82	
<i>Amortización Publicidad</i>	-228,032.88	
<b>Intereses Largo Plazo</b>		<b>759.56</b>
<i>Intereses Greenhaven</i>	759.56	
<b>TOTAL</b>		<b>161,475.49</b>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

*Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2005, de cuentas por pagar a proveedores y anticipos de clientes, cuya cancelación se efectuará en el año 2006.*

<b>DETALLE</b>	<b>VALORES</b>	
<b>Cuentas por Pagar</b>		<b>4,309.81</b>
<i>Imprenta-Papeleria Colón</i>	239.79	
<i>Novatech</i>	3,279.83	
<i>Galo Freire</i>	90.22	
<i>Sra. Mariela García</i>	522.78	
<i>Farmacéutica Espinosa Cía. Ltda.</i>	38.85	
<i>DHL International</i>	57.48	
<i>Reposición Caja Chica</i>	58.00	
<i>Ofinexos</i>	22.86	
<b>Anticipos de Clientes</b>		<b>2,626.38</b>
<i>Varios Clientes</i>	2,626.38	
<b>TOTAL</b>		<b>6,936.19</b>

#### 10. PRÉSTAMOS E INTERESES POR PAGAR

Corresponde a Préstamos realizados a Instituciones Financieras y a Intereses por Pagar devengados, así como a la porción corriente de préstamos a largo plazo realizados en el exterior con saldos al 31 de Diciembre del 2005.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<b>Préstamos por Pagar</b>	
Banco Bolivariano	72,983.83
Banco del Pichincha	43,200.00
<b>Total</b>	<b>116,183.83</b>
<b>Porción Corriente Préstamos del Exterior</b>	
Préstamos Greenhaven	613,150.00
Intereses Greenhaven	37,957.50
<b>Total</b>	<b>651,107.50</b>
<b>Intereses por Pagar</b>	
Intereses Préstamo Bco. Pichincha	20,300.97
Intereses Préstamo Bco. Bolivariano	1,411.67
<b>Total</b>	<b>21,712.64</b>
<b>TOTAL PRESTAMOS E INTERESES POR PAGAR</b>	<b>789,003.97</b>

#### 11. PROVISIONES PATRONALES POR PAGAR

Corresponde a obligaciones que mantienen la empresa con el IESS al 31 de Diciembre del 2005.

DESCRIPCIÓN	VALORES
13ro. Sueldo por Pagar	200.00
14to. Sueldo por Pagar	136.92
Comisiones por Ventas	1,000.00
Aporte al IESS	23.65
Fondo de Reserva	300.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,660.57</b>

## 12. INSTITUCIONES PUBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas al 31 de Diciembre del 2005.

DESCRIPCIÓN	VALORES
IVA en Ventas	3,180.90
Retenciones en la Fuente	2,632.47
<b>TOTAL</b>	<b>5,813.37</b>

## 13. PASIVOS LARGO PLAZO

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre del 2005 de Créditos Financieros con plazos mayores a un año realizados en el exterior y que devengan los intereses establecidos en el mercado

DESCRIPCIÓN	VALORES
Préstamos por Pagar Largo Plazo	
Préstamo del Exterior (Greenhaven)	16,883.34
<b>TOTAL</b>	<b>16,883.34</b>

## 14. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2004 el capital social suscrito de la compañía es de US\$ 800 que se encuentra pagado en su totalidad y consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

*Durante el año de operación de la empresa, ésta ha declarado en forma oportuna sus obligaciones tributarias, para con el Servicio de Rentas Internas tanto del IVA, Ret., e Impuesto a la Renta. De la misma manera ha cumplido con sus obligaciones patronales para con el personal de su dependencia.*

**16. 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.*