

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES ASEGENSA S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Coral Assoc



INTELLIGENT NETWORK
WORLDWIDE



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

Audidores Independientes

www.coralassociates.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
ASEGENSA ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de ASEGENSA ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S. A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente la situación financiera de ASEGENSA ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S. A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Freddy B. Coral

Freddy B. Coral - Socio
RNC No. G.10.722

23 de Marzo del 2010

www.enterprisenetworkworldwide.com

Coral Associates & Co.
SC - RNAE -2- 692



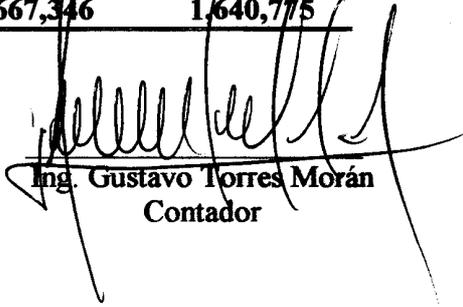
ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Balance General

	31 de Diciembre 2009	31 de Diciembre 2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos, neto de sobregiro bancario	44,700	113,712
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	492,560	342,524
Gastos Anticipados	19,256	50,570
Total Activos Corrientes	556,516	506,806
Propiedades y equipos <i>(Nota 4):</i>	1,110,830	1,133,969
Total activos	1,667,346	1,640,775
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente Deuda Largo Plazo <i>(Nota 5)</i>	155,963	36,532
Cuentas y Obligaciones por pagar <i>(Nota 6)</i>	237,281	201,607
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	105,594	128,221
Total pasivos corrientes	498,838	366,360
Pasivos a Largo Plazo:		
Obligaciones a Largo Plazo <i>(Nota 5)</i>	737,505	893,468
Otros pasivos <i>(Nota 8)</i>	144,133	122,086
Total Pasivo a Largo Plazo	881,638	1,015,554
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	35,000	35,000
Reserva de Capital	82,666	94,118
Reserva Legal	23,170	23,170
Resultados Acumulados	146,034	106,573
Total patrimonio de accionistas	286,870	258,861
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,667,346	1,640,775


 Ing. Julio Ocaña Moreira
 Gerente General

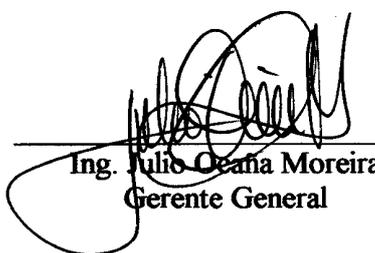
Ver notas adjuntas

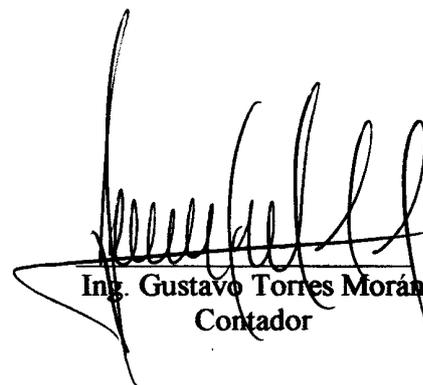

 Ing. Gustavo Torres Morán
 Contador

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Estado de Resultados

	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	4,483,692	3,936,695
Gastos Operativos	(4,155,554)	(3,730,412)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	328,138	206,283
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(93,674)	(59,941)
Otros ingresos, neto	4,101	43,677
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	238,565	190,019
Participación de trabajadores <i>(Nota 11)</i>	(35,785)	(28,503)
Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	(56,746)	(43,491)
Total	92,531	(71,994)
Utilidad neta	146,034	118,025


 Ing. Julio Ocaña Moreira
 Gerente General

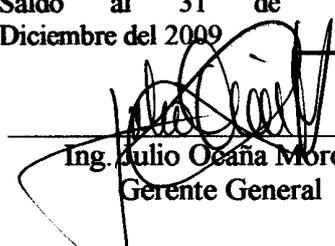

 Ing. Gustavo Torres Morán
 Contador

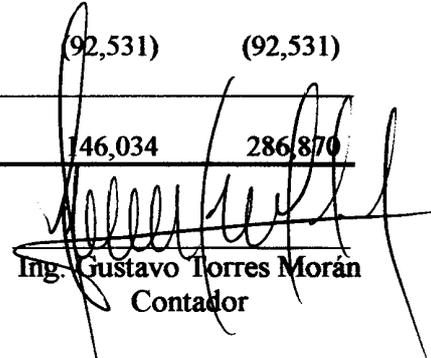
Ver notas adjuntas.

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad (Pérdida) Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	35,000	94,118	23,170	118,170	270,458
Distribución Utilidades Año 2007				(129,622)	(129,622)
Utilidad Neta 2008				190,019	190,019
Provisión Participación Empleados y del Impuesto a la Renta				(71,994)	(71,994)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	35,000	94,118	23,170	106,573	258,861
Distribución Utilidades Año 2008				(118,025)	(118,025)
Compensación Pérdidas Años Anteriores		(11,452)		11,452	-
Utilidad Neta 2009				238,565	238,565
Provisión Participación Empleados y del Impuesto a la Renta				(92,531)	(92,531)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	35,000	82,666	23,170	146,034	286,870


 Ing. Julio Ocaña Moreira
 Gerente General

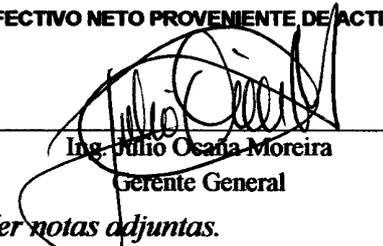

 Ing. Gustavo Torres Morán
 Contador

Ver notas adjuntas.

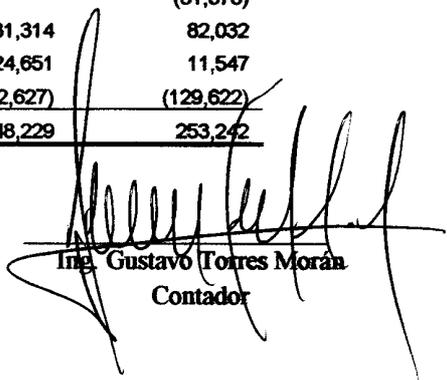
ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008
(US Dólares)		
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo Recibido de Clientes	4,427,155	3,952,959
Efectivo Pagado a Proveedores	(4,178,926)	(3,699,717)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	248,229	253,242
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de activo fijo	(32,048)	(1,078,419)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(32,048)	(1,078,419)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Documentos por Pagar	(155,963)	893,486
Accionistas	(11,205)	10,000
Dividendos Pagados	(118,025)	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(285,193)	903,468
DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS	(69,012)	78,291
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2008 Y 12/31/2007	113,712	35,421
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	44,700	113,712
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	146,034	118,025
Depreciación de Activos Fijos	55,187	92,615
Reserva para Jubilación y Desahucio	33,252	32,025
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
Disminución (Incremento) en cuentas y por cobrar	(150,036)	78,388
Sobregiro Bancario	11,023	
Porción corriente Obligaciones Bancarias	119,431	
Disminución (Aumento) en Inventarios		(31,678)
Disminución(Aumento) en Gastos Anticipados	31,314	82,032
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	24,651	11,547
Aumento en gastos acumulados	(22,627)	(129,622)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	248,229	253,242


 Ing. Julio Osorio Moreira
 Gerente General

Ver notas adjuntas.


 Ing. Gustavo Torres Morán
 Contador

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Agosto de 1.990 en Ecuador y su actividad principal es prestar el servicio de transporte de mercadería a compañías relacionadas y a terceros.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DCS de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros, en base a lo siguiente:

A partir de Enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como periodo de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

A partir de Enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio del año 2010.

A partir del año 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Para este grupo, se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2011.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reservas Jubilación Patronal y Desahucio

Representan provisiones contabilizadas en base a estudios actuariales, que se efectúan conforme a la Norma Internacional Contable NIC 19, lo que equivale a reconocer los costos de los beneficios a los empleados cuando se devengan, independientemente del momento del pago (*Nota 8*).

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 11*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por las ventas de servicios de transporte y otros se registran en el momento en que se realizan, contra la emisión de un comprobante de venta legalmente autorizado conforme a las disposiciones tributarias ecuatorianas.

Los gastos se registran de acuerdo al método del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes Terceros	81,854	78,182
Clientes Relacionados - Difare	321,636	
- Dyvenpro S.A.	4,375	46,838
- Ecuafarmacias S.A.	62,102	56,810
- Artisfarma S.A.		98,856
- DFA		29,700
Empleados	9,865	7,271
Transportistas	5,656	9,578
Anticipos Impuesto a la Renta	3,086	12,238
Otros	3,986	3,051
	<hr/> 492,560	<hr/> 342,524

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes terceros y compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de servicios, con vencimientos de hasta 30 días y no generan intereses.

4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Terreno	Vehículos	Maqui- naria e Instalac.	Muebles y Enseres y Otros	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumun- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2007	1,913	111,272,	136,082	175,304	133,765	558,336	(410,171)	148,165
Adiciones	930,000	103,102	31,086	6,428	7,719	1,078,335	(91,432)	986,903
Ventas y/o Retiros		(2,656)				(2,656)	1,557	(1,099)
Saldos 31 de Diciembre del 2008	931,913	211,718	167,168	181,732	141,484	1,634,015	(500,046)	1,133,969
Adiciones			14,497	14,637	3,860	32,994	(56,735)	(23,741)
Ventas y/o Retiros		(946)				(946)	1,548	602
Reclasificaciones		(24,182)	24,463	(1,502)	1,221	-	-	-
Saldos 31 de Diciembre del 2009	931,913	186,590	206,128	194,867	146,565	1,666,063	(555,233)	1,110,830

Los activos están libres de gravámenes.

5. Obligaciones Bancarias

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 incluye un crédito hipotecario contratado con MM Jaramillo Arteaga para la compra de un terreno ubicado en la lotización "Fincas Agrícolas Vacacionales" en Durán. El crédito tiene vencimientos trimestrales, con un año de gracia para el pago del capital a partir de Octubre del 2008 hasta Julio del 2014, con una tasa de interés efectiva anual del 9.9% reajutable.

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Obligaciones Bancarias (continuación)

La descomposición de esta obligación bancaria es como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Porción Corriente	155,963	36,532
Porción a Largo Plazo	737,505	893,468
Total Obligaciones Bancarias	893,468	930,000

6. Cuentas y Obligaciones por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 las cuentas y obligaciones por pagar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Sobregiro Bancario	11,023	
Compañía Relacionada – Difare	26,365	72,782
Compañía Relacionada – Segufar	62,928	
Intereses	21,806	22,697
Proveedores	79,324	83,856
Impuestos por Pagar	18,727	7,830
Otras	17,108	14,442
	237,281	201,607

Las cuentas por pagar a las compañías relacionadas representan un valor neto de cuentas por cobrar por facturas prestación de servicios, con plazo de hasta treinta días, y saldos por pagar sin vencimiento definido; en ambos casos no devengan intereses.

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	83,754	32,140	780	116,674
Provisiones	291,213	259,280	43,491	593,984
Compensación Créditos Tributarios			(43,090)	(43,090)
Pagos	(275,874)	(262,693)	(780)	(539,347)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	99,093	28,727	401	128,221
Provisiones	318,603	35,785	56,746	411,134
Recibido de Difare por Centralización		80,121		80,121
Compensación Créditos Tributarios			(56,746)	(56,746)
Pagos	(347,887)	(108,848)	(401)	(457,136)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	69,809	35,785	-	105,594

8. Pasivos a Largo Plazo y Otros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 los pasivos a Largo Plazo y Otros consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión Jubilación Patronal	112,950	95,091
Provisión Desahucio	31,183	15,790
Dividendos por Pagar Accionista		10,000
Otros Diferidos		1,206
	144,133	122,087

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el capital pagado consiste de 350 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00.

Al 31 de Diciembre la compañía Holding Grupo Difare Cia. Ltda. había adquirido el 99,71% del paquete accionario de la compañía.

10.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta Neta Servicios Artisfarma		99,855
DFA		90,000
Difare	2,907,467	2,365,775
Difarnova		123,339
Dromayor	11,172	47,268
Dyvenpro	115,520	258,593
Ecuafarmacias	663,962	463,715
Difal	44,277	

En Diciembre del 2009, se aplicaron notas de crédito por descuento especial del 6% por un total de \$179,608 sobre el valor de la facturación total efectuada en el año por concepto de transporte de mercadería a Difare.

Los saldos netos con Difare al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por Pagar Neta Difare incluye		
Saldo por Cobrar	321,636	211,298
Saldo por Pagar	26,365	138,516
Neto	<u>295,271</u>	<u>72,782</u>

ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A. ASEGENSA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Situación Tributaria

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2009, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$24,204.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2008 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de este informe, no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.
