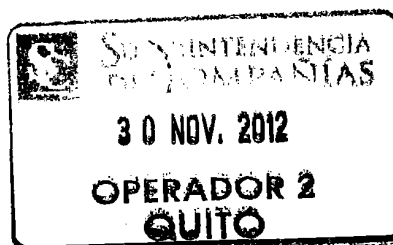




ARPAUSA Auditores Independientes

**DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S.A.
DILO.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2011 y 2010
e Informe de los Auditores Independientes





DISTRIBUCIÓN LOGÍSTICA INTEGRAL S.A. D I L O

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

I N D I C E

Informe de los auditores independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito D. M. 30 de noviembre de 2012

A los Sres. Accionistas de
DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. DILO

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010, no han sido auditados.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.

**A los Sres. Accionistas de
DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A.**
30 de noviembre de 2012 (continuación)

- 5 Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

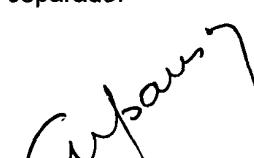
Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías con Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 define el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en ciertos aspectos.

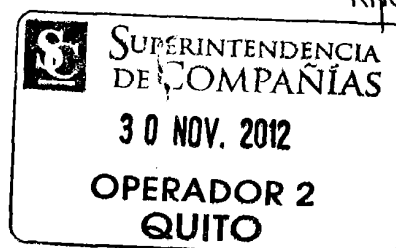
La Compañía iniciará el proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PyMes), en las partidas contables que sean aplicables, a partir del 01 de enero de 2012

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147


Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244





DISTRIBUCIÓN LOGÍSTICA INTEGRAL S.A. DILO
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

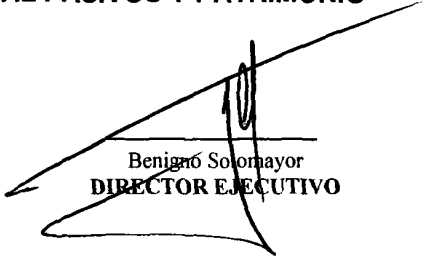
(Expresados en USD dólares)

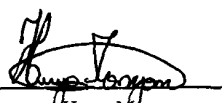
ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	66.409	15.460
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	225.494	310.867
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5	19.269	52.945
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	6	<u>38.382</u>	<u>43.211</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		349.554	422.483
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	7		
ACTIVO NO DEPRECIABLE			
TERRENO		290.000	290.000
ACTIVO DEPRECIABLE			
ADECUACIONES		4.439	4.439
MUEBLES Y ENSERES		12.510	11.890
MAQUINARIA Y EQUIPO		207.590	209.428
VEHICULOS		301.241	289.912
EQUIPOS DE COMPUTACION		<u>30.940</u>	<u>24.386</u>
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		<u>(313.555)</u>	<u>(277.468)</u>
OBRAS EN PROCESO		5.005	0
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		538.170	552.587
TOTAL DE LOS ACTIVOS		887.724	975.070

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR			
PROVEEDORES	8	267.593	253.866
OBLIGACIONES BANCARIAS C/P	9	109.547	152.299
OBLIGACIONES ACCIONISTAS Y TERCEROS	10	57.260	47.226
PROVISIONES VARIAS TRABAJADORES	11	15.314	11.540
PARTICIPACION TRABAJADORES	12	15.321	12.235
OBLIGACIONES FISCALES E INST.	13y14	22.596	23.188
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15	<u>20.772</u>	<u>14.135</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		508.403	514.489
PASIVOS NO CORRIENTES:			
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	16	171.079	217.701
OBLIGACIONES ACCIONISTAS Y TERCEROS L/P	17	66.406	136.000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>0</u>	<u>60.000</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		745.888	928.190
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
CAPITAL SOCIAL	18	120.000	120.000
RESERVA LEGAL		40.260	22.690
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		(129.803)	(175.001)
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		60.000	0
UTILIDAD (PERDIDAS) DEL EJERCICIO		<u>51.379</u>	<u>79.191</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		141.836	46.880
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		887.724	975.070


Benigno Solomayor
DIRECTOR EJECUTIVO


Hugo Manzano
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros

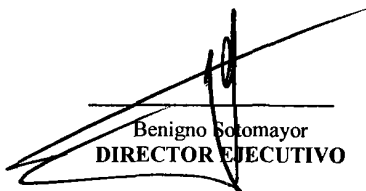


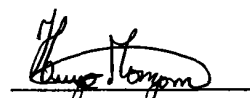
DISTRIBUCIÓN LOGÍSTICA INTEGRAL S.A. DILO

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en USD dólares)

	Notas	2011	2010
VENTAS, NETAS		1.724.859	1.466.930
COSTO DE OPERACIÓN		(1.208.311)	(898.483)
MARGEN BRUTO		516.548	568.447
GASTOS DE OPERACIÓN		(318.883)	(433.752)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		197.665	134.695
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS		11.498	0
GASTOS FINANCIEROS		(51.870)	(25.936)
OTROS GASTOS		(55.153)	0
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		102.140	108.759
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES		(15.321)	(12.235)
IMPUESTO A LA RENTA		(35.440)	(17.333)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		51.379	79.191


Benigno Sotomayor
DIRECTOR EJECUTIVO

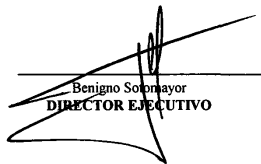

Hugo Manzano
CONTADOR GENERAL

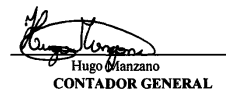
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros

DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S.A. DILO
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en USD)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 09	120,000	14,075		-213,292	124,447	45,229
TRANSFERENCIA RESERVA LEGAL		8,616			-8,616	0
COMPENSACION AMORTIZACION DE PERDIDAS 2008				38,291	-38,291	0
DIVIDENDOS ACCIONISTAS					-77,540	-77,540
UTILIDAD EJERCICIO					79,191	79,191
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 10	120,000	22,690		-175,001	79,191	46,880
Aj. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AÑO 2009			60,000			60,000
TRANSFERENCIA RESERVA LEGAL		5,200			-5,200	0
COMPENSACION AMORTIZACION DE PERDIDAS 2009				27,190	-27,190	0
COMPENSACION DE PERDIDAS ACUM. CON UTILIDADES AÑO 2010				46,801	-46,801	0
Aj. PATRIMONIO AL 30 JUNIO 2011		12,370		-20,982		-8,612
Aj. ERRORES EJERCICIOS ANTERIORES				-7,811		-7,811
UTILIDAD EJERCICIO					51,379	51,379
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 11	120,000	40,260	60,000	-129,803	51,379	141,836


 Benigno Sotomayor
 DIRECTOR EJECUTIVO


 Hugo Manzano
 CONTADOR GENERAL

7

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros





DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S.A. DILO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en USD \$ dólares)
	2011
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :	
INGRESOS	
. Cobranzas a clientes	1,808,569
DESEMBOLSOS (-)	
. Proveedores pais	961,361
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	197,307
. Pagos de impuesto a la renta	27,087
. Pagos de intereses	48,407
. Otros pagos en efectivo	312,082
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	262,325
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
DESEMBOLSOS (-)	
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	83,431
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	(83,431)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
INGRESOS:	
. Prestamos bancos	-
. Préstamos accionistas	19,990
. Préstamos de terceros	-
DESEMBOLSOS	
. Pagos préstamos bancos	92,299
. Pagos préstamos accionistas	8,728
. Pago préstamos de terceros	46,908
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(127,945)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	50,949
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	15,460
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	66,409

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S.A. DILO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en USD\$ dólares)
	2011

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD (PERDIDA) NETA :	51,379
----------------------------------	---------------

Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con
el Efectivo Neto de Actividades de Operación :

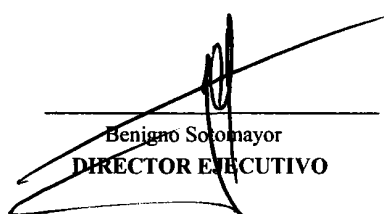
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	74,074
Ganancia venta de activos	(5,357)
Otros ingresos	(6,141)

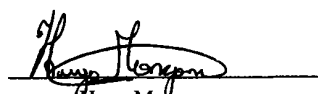
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	88,286
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por Cobrar	(14,898)
(Aumento) Disminución en Anticipo Proveedores	24,207

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	14,060
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	12,343
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	17,514
Aumento (Disminución) en Beneficios Empleados	6,859

EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	262,325
---	----------------


Benigno Sotomayor
DIRECTOR EJECUTIVO


Hugo Manzano
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. DILO
NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACION

La Compañía DISTRIBUCION LOGISTICA INTEGRAL S. A. DILO, se constituyó por escritura pública otorgada el 22 de agosto del 2.003, ante el Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 03.QIJ.3281 del 05 de septiembre de 2003; Su domicilio es el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha. Con fecha 30 de septiembre de 2003 queda inscrita la indicada Resolución bajo el No. 2962 del Registro Mercantil, Tomo 134.

El capital social de la Compañía es de USD 120.000,00 dividido en ciento veinte mil acciones ordinarias y nominativas de USD. \$ 1,00 cada una.

Con Registro Único de Contribuyente No. 1791900553001

OPERACIONES

La Compañía realiza las actividades definidas en su objeto social como es: Recibir, almacenar, manejar y distribuir productos terminados atendiendo las necesidades específicas de los clientes, mediante un adecuado control y supervisión. Además cuando el cliente requiera, la facturación y cobro de la mercadería repartida. Así consta en "Información general" de la Superintendencia de Compañías.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2011	5,41
2010	3,33
2009	4,31
2008	8,83
2007	3,32

fuelle: Banco Central del Ecuador BCE



NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

NUEVAS NORMAS CONTABLES

La Superintendencia de Compañías con Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria para las entidades sujetas al control y vigilancia de la institución.

El Cronograma de aplicación obligatoria de las "NIIF" se ejecutará así:

A partir del 1º de enero de 2010 para las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Se establece el año 2009 como período de transición.

A partir del 1º de enero de 2011 las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007, las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren 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 u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas. Se establece el año 2010 como período de transición.

A partir del 1º de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

La Compañía iniciará el proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PyMes), en las partidas contables que sean aplicables, a partir del 01 de enero de 2012

BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y establezca ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a corto y largo plazo, a la capitalización y depreciación de propiedad, planta y equipos, a las inversiones a largo plazo; a los pasivos con proveedores locales y del exterior, al impuesto a la renta de la Compañía, y, a las obligaciones de corto y largo plazo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

**POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS****a) Unidad monetaria-**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) Efectivo en caja y bancos

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos.

c) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

d) Propiedad, planta y equipo

Los bienes de Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados al costo de adquisición

Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes.

La depreciación correspondiente a:**Vida útil estimada**

Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Adecuaciones	10 años
Equipos de P.E.D.	3 años
Vehículos	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.



f) Provisión para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 12)

g) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales (reforma al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno – R. O. No. 351 Sup. Del 29 de diciembre de 2010) se establece que las tarifas impositivas se aplicarán de forma progresiva en los siguientes términos:

Para el ejercicio fiscal 2011 la tarifa impositiva será del 24%

Para el ejercicio fiscal 2012 la tarifa impositiva será del 23%

Para el ejercicio fiscal 2013 la tarifa impositiva será del 22%

Correspondiendo el 14% como impuesto a la renta sobre las utilidades a reinvertir en el 2011

h) Reserva Legal:

La Ley de Compañías Codificada (Art. 297) establece una apropiación obligatoria del 10% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

i) Reconocimiento de los Ingresos:

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas derivadas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

j) Costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

k) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2010 se realizaron para efectos de comparación.

**NOTAS:****2011****3. CAJA Y BANCO**

Un resumen de caja, bancos
se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	1.200
Bancos Locales	<u>65.209</u>
Total de Caja, Bancos	66.409

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

En resumen, se demuestran los saldos de las
cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	225.761
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(267)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	225.494

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas
se demuestran como sigue:

Saldo a comienzos del año	(4.843)
Baja de clientes	<u>4.576</u>
Saldo al final del año	(267)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

ALAS	1.663
Fundación MCCH	132
Anticipo proveedores	<u>17.474</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	19.269

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde principalmente a:

Impuestos anticipados:

Crédito tributario de Retenciones año 2010	17.652
Crédito tributario de Retenciones año 2011	27.018
(-) Impuesto a la Renta del 2011	<u>(35.440)</u>
Total Crédito Tributario de Retenciones del año	9.230
Crédito Tributario de IVA	<u>20.257</u>
Total impuestos anticipados	29.487

**NOTAS:****2011**

<u>Gastos anticipados:</u>	
Seguros pagados por anticipado	8.895
Total Gastos anticipados	8.895
 Total impuestos y gastos anticipados	 38.382
 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:	
<u>Activos no Depreciables:</u>	
Saldo al comienzo del año	290.000
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	0
Saldo de los activos no depreciables	290.000
 <u>Activos Depreciables:</u>	
Saldo al comienzo del año	540.056
Adquisiciones y reclasificaciones	89.104
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	(72.440)
Saldo de los activos depreciables	556.720
 <u>Construcciones en Proceso</u>	
Saldo al comienzo del año	0
Adquisiciones y reclasificaciones	5.005
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	0
Saldo de Construcciones en Proceso	5.005
 <u>(-) Depreciación acumulada:</u>	
Saldo al comienzo del año	(277.468)
Provisiones	(74.074)
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	37.987
Saldo de la depreciación acumulada	(313.555)
 Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	 538.170
 8. CUENTAS POR PAGAR	
Corresponden principalmente a:	
 Proveedores del país	 267.593

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO**

Corresponden principalmente a:

Banco de Guayaquil:

Préstamos que al 31 de diciembre 2011 devengan intereses, a una tasa anual de 9.76%, pagos mensuales con vencimiento en diciembre del 2015.

46.622

Banco Produbank:

Préstamos que al 31 de diciembre 2011 devengan intereses, a una tasa anual 8.50% con vencimiento en febrero del 2012.

30.000

Interés por Pagar

2.363

Préstamos que al 31 de diciembre 2011 devengan intereses, a una tasa anual 8.50% con vencimiento en julio del 2012.

10.000

Interés por Pagar

411

Préstamos que al 31 de diciembre 2011 devengan intereses, a una tasa anual 8.50% con vencimiento en noviembre del 2012.

20.000

Interés por Pagar

151

Total de Obligaciones Bancarias Corto plazo

109.547

10. OBLIGACIONES ACCIONISTAS Y TERCEROS CORTO PLAZO

Préstamos realizados por accionistas y otros para capital de trabajo el detalle como sigue:

ACCIONISTAS:

Benigno Sotomayor Jaime

30.000 (a)

Interés por pagar

5.789 (a)

Benigno Sotomayor Hoffman

10.934 (b)

Benigno Sotomayor Jaime

5.245 (c)

Total préstamos accionistas

51.968

**NOTAS:****2011**

(a) Préstamo con vencimiento a julio del 2012
a una tasa interés de 10.068% por el año 2011.

(b) Préstamo para compra de vehículos de la
Compañía con vencimiento a diciembre del
año 2012 sin interés.

(c) Préstamo para comprar de vehículos de la
Compañía con vencimientos en abril del 2013
Y en diciembre del 2015 sin interés.

TERCEROS:

Govina Business INC	5.092(d)
Interés por Pagar Alicia Sotomayor	<u>200(e)</u>
Total Préstamos de terceros	5.200
Total Préstamos accionistas y terceros	57.260

(d) Préstamo con vencimiento a noviembre del
2014 sin interés.

(e) Corresponde al interés del préstamo de
Alicia Sotomayor de \$ 6000 a un interés
del 10% por los meses de septiembre a
diciembre del 2011.

11. PROVISIONES VARIAS TRABAJADORES

Un resumen de provisiones varias trabajadores
se detallan como sigue:

Décimo tercer sueldo	762
Décimo cuarto sueldo	3.147
Vacaciones	10.793
Salario Digno	<u>612</u>
Total de provisiones varias trabajadores	15.314

12. PARTICIPACION TRABAJADORES

La siguiente conciliación para el cálculo del
15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	102.140
15% Participación a Trabajadores	15.321

NOTAS:**2011**

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	12.235
Provisión del año	15.321
Pagos efectuados	<u>(12.235)</u>
Saldo al final del año	15.321

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía correspondiente a la utilidad

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	102.140
(-) 15% Participación de Trabajadores	(15.321)
(+) Gastos no deducibles	60.848
(=) Utilidad (Pérdida) tributable	147.667
24 % Impuesto a la Renta causado	35.440
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta del 2010	(17.652)
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta del 2011	<u>(27.018)</u>
Saldo a favor del contribuyente	9.230

14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)Obligaciones fiscales:

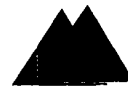
Corresponden principalmente a:

Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	9.043
Retenciones en la Fuente IVA	<u>10.559</u>
Total Obligaciones Fiscales	19.602

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de:

Aportes	2.117
Préstamos IESS por pagar	550
Fondos de Reserva	<u>327</u>
Total por Obligaciones IESS	2.994
Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	22.596



NOTAS:

2011**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Otras cuentas	12.076
Otros de trabajadores	<u>8.696</u>
Total otras cuentas por pagar	20.772

16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Corresponden principalmente a:

Préstamos que al 31 de diciembre 2011, devengan
Intereses, con vencimientos 2015.

Banco Guayaquil	217.701
(-) Porción corriente	<u>(46.622)</u>
(=) Porción Largo Plazo	171.079

17. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS Y TERCEROS L/P

Corresponden principalmente a:

ACCIONISTAS:

Préstamo con vencimiento a marzo del 2013
Y diciembre del 2015 no devenga interés

Benigno Sotomayor Jaime	10.389
(-) Porción corriente	<u>(5.245)</u>
(=) Porción Largo Plazo	5.144

Préstamo con vencimiento a junio del 2015
no devenga interés.

Benigno Sotomayor Jaime	5.262
Total préstamos accionistas l/p.	10.406

TERCEROS:

Préstamo con vencimiento a noviembre
del 2014 no devenga interés.

Govina Business INC	55.092
(-) Porción corriente	<u>(5.092)</u>
(=) Porción Largo Plazo	50.000

Préstamo con vencimiento a diciembre del
2014 a una tasa interés 10%

Alicia Sotomayor	<u>6.000</u>
------------------	--------------



DISTRIBUCIÓN LOGÍSTICA E INTEGRAL S.A. DILO

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2011

Total de préstamos de Terceros L/P	56.000
------------------------------------	--------

Total de préstamos de accionistas y terceros	66.406
--	--------

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	120.000
-----------------------	----------------

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital Social de DISTRIBUCIÓN LOGÍSTICA INTEGRAL S.A ; estaría representado por 120.000 acciones iguales, acumulativas e indivisibles de valor unitario de US\$ 1,00 cada una.

19. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y LOS ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS POR EL AÑO 2011

	SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES		SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS
		DEBITO	CREDITO	
BALANCE GENERAL				
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA BANCOS	66,408.95	-	0.30	66,409.25
CUENTAS POR COBRA	225,761.27	-	50,969.18	276,730.45
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(267.56)	-	-	(267.56)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	19,269.56	14,046.28	-	5,223.28
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	20,257.15	-	3,175.48	23,432.63
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	9,229.84	-	1,934.59	11,164.43
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	8,895.30	-	103.90	8,999.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	349,554.51	14,046.28	56,183.45	391,691.68
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
MUEBLES Y ENSERES	12,509.54	-	589.83	13,099.37
MAQUINARIA Y EQUIPO	207,590.23	-	23,831.66	231,421.89
EQUIPO DE COMPUTACION	30,940.04	268.00	-	30,672.04
VEHICULOS	301,240.97	-	24,776.67	326,017.64
OTROS ACTIVOS FIJOS	4,439.13	-	-	4,439.13
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	(313,555.24)	34,075.78	-	(347,631.02)
TERRENO	290,000.00	-	-	290,000.00
OBRAS EN PROCESO	5,005.00	-	1,910.00	6,915.00
TOTAL DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	538,169.67	34,343.78	51,108.16	554,934.05
TOTAL DEL ACTIVO	887,724.18	48,390.06	107,291.61	946,625.73

**PASIVOS****PASIVOS CORRIENTES**

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	267,592.81	13,158.53	-	280,751.34
OBLIGACIONES CON INST.FINANCIERAS LOCALE	46,621.54	-	-	46,621.54
OBLIGACIONES CON INST.FINANCIERAS EXTERIC	62,925.33	-	2,925.33	60,000.00
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	51,967.66	-	51,967.66	-
PRESTAMOS DE TERCEROS	5,292.00	-	5,292.00	-
PARTICIPACION TRABAJADORES	15,321.02	8,199.62	-	23,520.64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58,681.46	-	58,681.46	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	508,401.82	21,358.15	118,866.45	410,893.52

PASIVOS NO CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-	101,014.63	-	101,014.63
OBLIGACIONES CON INST.FINANCIERAS LOCALE	171,079.45	-	-	171,079.45
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	10,406.41	19,593.59	-	30,000.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	50,000.00	40,000.00	-	90,000.00
CREDITO MUTUO	6,000.00	-	-	6,000.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	237,485.86	160,608.22	-	398,094.08

TOTAL PASIVOS

745,887.68	181,966.37	118,866.45	808,987.60
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

PATRIMONIO

CAPITAL	120,000.00	-	-	120,000.00
RESERVA LEGAL	40,260.44	-	97.12	40,163.32
(-) PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	(129,802.88)	6,598.87	-	(123,204.01)
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	60,000.00	-	60,000.00	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	51,378.93	49,299.89	-	100,678.82
TOTAL PATRIMONIO	141,836.49	55,898.76	60,097.12	137,638.13

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

887,724.17	237,865.13	178,963.57	946,625.73
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ESTADO DE RESULTADOS**INGRESOS**

VENTAS CON TARIFA 12%	319,359.29	-	49.74	319,309.55
VENTAS CON TARIFA 0%	1,405,499.59	1,249.23	-	1,406,748.82
OTRAS RENTAS GRAVADAS	6,141.41	-	3,624.62	2,516.79
UTILIDAD EN VENTA ACTIVO FIJO	5,357.14	-	-	5,357.14
INGRESOS POR REEMBOLSOS (INFORMATIVO)	-	-	-	2,516.79
TOTAL DE INGRESOS	1,736,357.43	1,249.23	3,674.36	1,733,932.30

COSTOS DE OPERACIÓN

SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNER.	99,362.08	170.99	-	99,191.09
BENEF. SOCIALES INDEMNIZA Y OTROS	19,449.86	79.53	-	19,370.33
APORTE AL SEGURO SOCIAL	19,774.55	-	312.25	20,086.80
HONORARIOS PROFESIONALES	-	-	6,433.98	6,433.98
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	105,301.91	-	51.50	105,353.41
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	33,566.90	-	31,883.47	65,450.37
SUMINISTROS Y MATERIALES	8,143.28	-	33.32	8,176.60
TRANSPORTE	608,757.66	-	44,718.34	653,476.00
INTERESES BANCARIOS LOCAL	-	-	23,847.63	23,847.63
INTERESES BANCARIOS EXTERIOR	-	-	6,183.03	6,183.03
INTERESES PAGADOS A TERCEROS	-	-	15,805.62	15,805.62
SEGUROS Y REASEGUROS	-	-	22,159.14	22,159.14
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	-	-	50,805.74	50,805.74
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	73,858.86	12,884.91	-	60,973.95
SERVICIOS PUBLICOS	5,170.76	-	7,277.30	12,448.06
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	234,925.45	32,329.33	-	202,596.12
PAGOS POR OTROS BIENES	-	-	686.70	686.70
TOTAL DE COSTOS DE OPERACIÓN	1,208,311.31	45,464.76	210,198.02	1,373,044.57

GASTOS DE OPERACIÓN

SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNER.	28,540.42		574.19	29,114.61
BENEF. SOCIALES INDEMNIZA Y OTROS	4,973.98	1,174.28	-	3,799.70
APORTE AL SEGURO SOCIAL	5,163.79	57.23	-	5,106.56
HONORARIOS PROFESIONALES	48,051.37	11,551.37	-	36,500.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-	-	15,548.27	15,548.27
COMBUSTIBLE	702.06	5.79	-	696.27
PROMOCION	2,931.90	6.84	-	2,925.06
SUMINISTROS Y MATERIALES	11,985.92	-	608.32	12,594.24
TRANSPORTE	41,694.24	37,412.54	-	4,281.70
COMISIONES	-	-	300.46	300.46
INTERESE BANCOS LOCALES	23,847.63	23,847.63	-	-
INTERESES BANCARIOS EXTERIOR	9,108.36	9,108.36	-	-
INTERESES PAGADOS A TERCEROS	18,887.18	17,542.02	-	1,345.16
SEGUROS Y REASEGUROS	23,965.47	18,022.47	-	5,943.00
GASTOS DE GESTION	10,941.65	6,212.32	-	4,729.33
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	10,438.84	-	1,402.42	11,841.26
GASTOS DE VIAJE	18,347.49	1,159.73	-	17,187.76
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	44,095.56	44,095.56	-	-
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	215.44	-	6,559.44	6,774.88
SERVICIOS PUBLICOS	33,398.51	7,388.50	-	26,010.01
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	80,659.14	68,247.17	-	12,411.97
PAGOS POR OTROS BIENES	7,957.04	983.80	-	6,973.24
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	425,905.99	246,815.61	24,993.10	204,083.48
UTILIDAD (PERDIDA)	102,140.13	-	54,664.12	156,804.25
PARTICIPACION TRABAJADORES	15,321.02	-	8,199.62	23,520.64
IMPUESTO A LA RENTA	35,440.18	2,835.39	-	32,604.79
UTILIDAD NETA	51,378.93		49,299.89	100,678.82

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de la preparación del informe de auditoria de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Guillermo
ARPAUSA Auditores Externos

NOVIEMBRE DEL 2012