

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S. A.

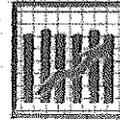
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ÍNDICE

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S. A.

CONTENIDO	PÁGINA
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Opinión de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución de Patrimonio	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
Conciliación de la Utilidad	8
SECCIÓN II: NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
Notas a los Estados Financieros	9



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.

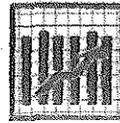
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A., que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los estados correspondientes de resultados integrales, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A., sobre la base de normas contables establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad por los estados financieros

2. La Administración de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A. es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera resuelto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría por el período terminado al 31 de diciembre del 2012. No hemos auditado los estados financieros de la Compañía INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011; dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por disposiciones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de



procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A., relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A. al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos que requieren énfasis

Base contable

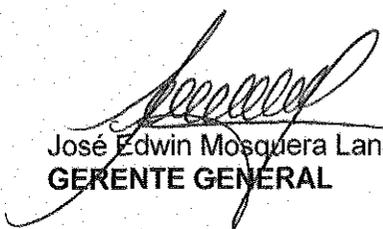
5. Tal como se menciona en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías (organismo de Control en el Ecuador), las cuales difieren en algunos aspectos de las normas Tributarias aplicables en el Ecuador; por esta razón, los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos. Este párrafo no modifica nuestra opinión sobre los estados financieros que se acompañan.

Como se indica en la Nota 3 los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de



Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 no auditadas bajo NIIF; dichos estados financieros han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2011 se muestran en la Nota 3.

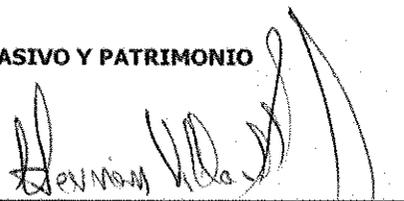
SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
Reg. AE-2003-39
Quito, 10 de abril de 2013



José Edwin Mosquera Landeta
GERENTE GENERAL

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

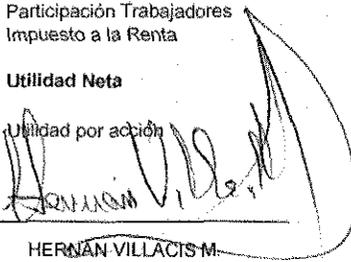
	NOTA	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2012	2011	2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes a efectivo	3	942.230	239.241	85.355
Cuentas y documentos por Cobrar	4	1.056.700	781.005	569.202
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	5	203.988	121.946	121.350
Total Activos corrientes		2.202.917	1.142.192	775.907
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS (Neto de Depreciación Acumulada)				
	6	505.117	468.124	480.450
OTROS ACTIVOS				
	7	38.704	32.904	31.032
TOTAL ACTIVOS		2.746.739	1.643.220	1.287.388
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar	8	215.328	242.365	261.983
Otras cuentas por pagar	9	163.440	195.706	55.312
Porción corriente de pasivo a Largo Plazo	10	1.070.659	38.844	30.067
Total Pasivos Corrientes		1.449.426	476.915	347.361
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a Largo Plazo	10	3.738	14.168	30.796
Reserva por Jubilación Patronal y desahucio	11	65.595	40.086	
Total pasivos no corrientes		69.333	54.254	30.796
TOTAL PASIVOS		1.518.759	531.169	378.158
PATRIMONIO				
Capital Social	12	686.378	374.632	374.632
Reserva Legal	13	114.271	79.633	50.171
Resultados Acumulados	14	427.331	657.786	484.428
TOTAL PATRIMONIO		1.227.980	1.112.051	909.231
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.746.739	1.643.220	1.287.388

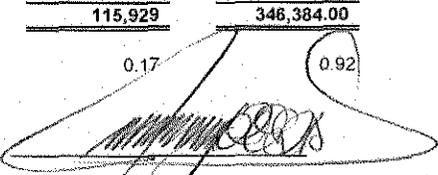

HERNAN VILLACIS M.
GERENTE GENERAL


RODRIGO RUEDA
CONTADOR GENERAL

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTA	Al 31 de diciembre	
		2012	2011
INGRESOS POR SERVICIOS		6,455,361	6,423,508.00
(-) Costo de operación		<u>(5,370,288)</u>	<u>(5,197,364.00)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,085,072	1,226,144.00
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		(877,931)	(745,026.00)
OTROS GASTOS			
Gastos Financieros		<u>(20,326)</u>	<u>(13,368.00)</u>
TOTAL GASTOS		<u>(898,257)</u>	<u>(758,394.00)</u>
Utilidad antes de impuestos y participación		<u>186,816</u>	<u>467,750.00</u>
Participación Trabajadores	15	28,022	70,162.00
Impuesto a la Renta	15	42,865	51,204.00
Utilidad Neta		<u>115,929</u>	<u>346,384.00</u>
Utilidad por acción		0.17	0.92


 HERNÁN VILLACIS M.
 GERENTE GENERAL


 RODRIGO RUEDA
 CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad / Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 01 de enero del 2010	374,632	79,633	311,402	-	765,667
Utilidad neta del periodo	-	-	346,384	-	346,384
Saldo al 31 de diciembre del 2011	374,632	79,633	657,786		1,112,051
Utilidad neta del periodo	-	-	-	115,929	115,929
Incremento de Capital	311,746	-	(311,746)	-	-
Apropiación reserva legal	-	34,638	(34,638)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	686,378	114,271	311,402	115,929	1,227,980
Efectos de la aplicación de NIIF's	-	-	-	-	-
Saldo Ajustado segun NIIF'S 31 de Diciembre 2012	686,378	114,271	311,402	115,929	1,227,980


 HERNAN VILLACIS M.
 GERENTE GENERAL


 RODRIGO RUEDA
 CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,179,017	6,211,705
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,308,392)	(5,920,558)
Otros gastos, neto	(18,865)	(13,368)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(148,240)</u>	<u>277,779</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por inversiones corto plazo	(800,000)	-
Efectivo pagado por adquisición de propiedad, maquinaria y equipos	(178,524)	(114,170)
Disminución en otros activos-inversiones	(5,800)	(1,872)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(984,324)</u>	<u>(116,042)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Incremento en obligaciones bancarias, neto	1,046,894	(7,851)
Efectivo utilizado en la actividades de financiamiento	<u>1,046,894</u>	<u>(7,851)</u>
Incremento neto de efectivo	(97,011)	153,886
Efectivo al inicio del período	239,241	85,355
Efectivo al final del período	<u>142,230</u>	<u>239,241</u>

HERNAN VILLACIS M.
GERENTE GENERAL

RODRIGO RUEDA
CONTADOR GENERAL

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S.A.
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	115,929	346,384
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	141,531	126,496
Provision Incobrables	7,323	
Provisión de participación a trabajadores	28,022	70,162
Provisión de impuesto a la renta	42,864	51,204
Provisión para jubilación patronal	11,341	14,332
Cambios en activos y pasivos operativos:	<u>347,010</u>	<u>608,578</u>
Incremento en cuentas y documentos por cobrar	(283,018)	(211,803)
Incremento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(82,042)	(66,297)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(31,651)	(19,618)
Disminución en otras cuentas por pagar	(98,539)	(33,081)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>(148,240)</u></u>	<u><u>277,779</u></u>

**INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)**

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A., se constituyó en la República del Ecuador el 21 de febrero de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de abril del mismo año. Su objetivo social entre otros es la prestación de servicios logísticos de distribución, almacenaje y acondicionamiento de productos de clientes dentro y fuera del territorio ecuatoriano.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2012; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. 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 áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos, pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39.	1 de enero de 2015*
Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	1 de enero de 2012
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27. Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011) Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntas.	1 de enero de 2013
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	1 de enero de 2013
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	1 de enero de 2013
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 –Presentación del Otro Resultado Integral	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	1 de julio de 2012

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 9 y NIIF 7 Fecha efectiva y desgloses de transición	Diferimiento en la fecha efectiva de NIIF 9 y modificaciones en requisitos y desgloses de transición	N/A
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros	Idem	1 de enero de 2013

(*) La fecha original de aplicación era el 1 de enero de 2013. El 16 de diciembre de 2011 el IASB ha aprobado diferir dicha fecha al 1 de enero de 2015.

(a) Mejoras o Modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3	Combinaciones de negocios	(*)
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	(*)
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	(*)
NIC 32	Instrumentos financieros : Presentación	(*)

(*) Debido a que la Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente la NIIF 9, las mejoras o modificaciones que están relacionadas con estas normas e indicadas anteriormente se aplicarán también a partir de 1 de enero de 2013.

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

(c) Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

(d) Efectivo y bancos

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(e) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las que exceden dicho plazo, son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e).

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(ii) **Pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a instituciones financieras, impuesto a la renta y participación de los trabajadores, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

(f) **Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros:

Un activo financiero, (cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(g) Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, **INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.** no procedió a revaluar los componentes de propiedades maquinaria y equipos ya que los mismos no registran antigüedad. La política de la Compañía con relación a activos fijos es revalorizar aquellos activos y ajustarlos a su valor razonable basados en el informe del perito en periodos de al menos cada 5 años. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

(h) Depreciación

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos. Su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos	Vida útil
Equipo de bodega	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años
Instalaciones	5 años

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipo.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

i) Deterioro de activos

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del período y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

(j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

- Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

- Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros Consolidados. Sin embargo, el Impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporarias que surgen de las Inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en el futuro previsible.

(k) Obligaciones por beneficios post empleo

- Otras obligaciones posteriores a la relación laboral

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

- Beneficios por cese

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ventas de servicios

Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios.

- Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. Cuando se deteriora el valor de una cuenta por cobrar, la compañía reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingresos por intereses. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deterioradas se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

- Dividendos

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos de operación se registran cuando se reciben los bienes - servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(n) Utilidad por participación básica

La utilidad por participación básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de participaciones a la fecha del estado de situación financiera.

(o) Segmentos de operación

La Compañía revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Compañía administra su negocio a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que su principal línea de negocio es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2010.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador contra el rubro "Ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas implicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver la Nota 3.5 (numerales 1 al 5). Como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero 2011 NEC	Ajustes	Al 1 de enero 2011 NIIF
Activos			
Activos corrientes	775,907	-	775,907
Activos no corrientes	511,482	-	511,482
Total Activos	1,287,388	-	1,287,388
Pasivos y patrimonio de los			
Pasivos corrientes	347,361	-	347,361
Pasivos no corrientes	30,796	-	30,796
Total pasivos	378,158	-	378,158
Patrimonio de los accionistas:	909,231	-	909,231
Total pasivos y patrimonio de	1,287,388	-	1,287,388

- (b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

	Al 31 de diciembre 2011 NEC	Ajustes	Al 31 de diciembre 2011 NIIF
Activos			
Activos corrientes	1,142,192	-	1,142,192
Activos no corrientes	501,028	-	501,028
Total Activos	1,643,220	-	1,643,220
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes	476,915		476,915
Pasivos no corrientes	14,168	40,086	54,254
Total pasivos	491,083	40,086	531,169
Patrimonio de los accionistas:	1,152,137	(40,086)	1,112,051
Total pasivos y patrimonio de los socios	1,643,220	-	1,643,220

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

La adopción de las NIIF no tiene efecto en el estado de resultados integral de la Compañía.

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2011:

	Al 1 de enero (Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	909,231
Adopciones:	
Ajuste NIIF	-
Total de ajustes	-
Total patrimonio neto según NIIF	909,231

- (b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011:

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

	<u>Al 31 de diciembre</u> (Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	1,112,051
Adopciones:	
Ajuste NIIF	-
Total de ajustes	-
Total patrimonio neto según NIIF	<u>1,112,051</u>

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Los ajustes más importantes son:

(1) Ajuste por beneficios a empleados post empleo.

La determinación de las provisiones por beneficios post empleo (jubilación patronal) se han determinado mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio. Como parte de la adopción de las NIIF, la Compañía cambió las bases actuariales conforme lo requiere la NIC 19; por lo que se ajustó el saldo de la reserva actuarial de acuerdo al estudio efectuado al 31 de diciembre de 2011.

Como consecuencia se registró un incremento del saldo de la provisión por jubilación patronal al cierre de 2011 por US \$40,086 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" como Ajustes de adopción por primera vez en el patrimonio.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

(2) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que originen diferencias temporales entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. La Compañía no reconoció activos ni pasivos por impuesto diferidos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgos Financieros

Las actividades de la Empresa no la exponen a riesgos financieros importantes. La administración de riesgos se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Empresa. La Empresa no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones a riesgos.

Tesorería y Gerencia tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio que proporcionan los principios por escrito para la administración general de riesgos y la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgos de mercado

La Empresa está expuesta a un riesgo mínimo en el cambio de los precios de sus inversiones clasificadas en su balance general consolidado como a valor razonable con cambios en resultados.

La Empresa por ser líder en el mercado y por su experiencia no está expuesta al riesgo de precios por sus servicios.

b) Riesgo de crédito

La Empresa no tiene riesgo crediticio. Los Cobros se realizan en un período no mayor de 180 días. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios se realice a clientes con un adecuado historial de crédito y solvencia. Las contrapartes son empresas y principalmente Instituciones del Sistema Financiero de alta calidad crediticia.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresadas en dólares US \$)

c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 12 meses US \$	Total US \$
Acreedores comerciales y otras cuentas por	215,328	215,328
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Cuentas por pagar por impuestos	30,868	30,868
Total	246,196	246,196
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 12 meses US \$	Total US \$
Acreedores comerciales y otras cuentas por	242,365	242,365
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Cuentas por pagar por impuestos	78,209	78,209
Total	320,574	320,574

d) Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés

La Empresa no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de Interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

Riesgos Operacionales

a.- Riesgos de Activos

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, mas los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales en caso de no estar cubiertos.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

b.- Riesgos no asegurados

La empresa cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en algunas situaciones cubre el lucro cesante. Existe el riesgo de paralización que no se ha presentado desde la creación de la compañía.

c.- Riesgo asociado a contratos de Clientes y Proveedores

La experiencia de la empresa en la venta de sus productos y de servicios reduce el riesgo en las condiciones de contratación con sus clientes. Igual sucede con sus proveedores de largo periodos que garantizan alta calidad en sus bienes y servicios.

d.- Riesgos de litigios

No existen litigios importantes por ningún concepto. Aun que la Empresa está expuesta a cualquier eventualidad en el tema, las políticas comerciales y laborales se enmarcan en el estricto cumplimiento de la ley.

e.- Riesgo País

La empresa funciona únicamente en el País, por tanto su negocio, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

• **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Propiedad, planta y equipo al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, no se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de conmutación actuarial, el perito consideró las tasas de incremento salarial del 4% para el año 2011.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se formaban de la siguiente manera:

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	239,241		942,230	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	781,005		979,954	76,746
Total activos financieros	1,020,246		1,922,184	76,746
Pasivos financieros:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	438,071		307,882	
Obligaciones financieras	38,844	14,168	1,074,366	
Total pasivos financieros	476,915	14,168	1,315,782	

Valor razonable de los activos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Valor razonable de los pasivos financieros

La Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja Chica	1,000	1,000	1,000
Bancos	141,230	238,241	84,355
Totales	142,230	239,241	87,365

La compañía mantiene un Certificado de Depósito por US \$ 800,000 con rendimiento del 6.25% con vencimiento el 14 de enero del 2013.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes	801,701	714,496	569,202
Deudores varios	254,999	66,509	-
Totales	1,056,700	781,005	569,202

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US \$)

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Retenciones en la Fuente	131,493	94,190	61,332
Empleados	11,404	4,759	3,835
Anticipo por gastos	2,805	627	2,379
Anticipo de proveedores	11,144	3,872	18,470
Seguros	9,116	9,906	13,481
Intereses	38,027	8,592	17,485
Otros	-	-	4,368
Totales	203,989	121,946	121,350

9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO.- Los saldos del rubro al cierre del período son como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Vehículos	284,957	284,957	272,624
Equipo de bodega	436,897	329,539	282,099
Instalaciones	-	62,763	62,763
Equipo de computación	231,125	182,382	128,307
Muebles enseres	37,651	29,890	29,890
Proyecto roadshow (Incluye construcciones en curso 2012)	14,984	321	-
Subtotal	1,005,614	889,852	775,683
Depreciación acumulada	(500,497)	(421,728)	(295,233)
Totales	505,117	468,124	480,450

El movimiento de propiedad maquinaria y equipo por los períodos 2012 y 2011 es:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo al inicio del período	468,124	480,450
Adiciones	178,524	114,170
Depreciación del período	(141,531)	(126,496)
Totales	505,117	468,124

10. OTROS ACTIVOS.-

Corresponde a valores entregados como garantía por el arrendamiento de inmuebles necesarios para la Operación entre los principales tenemos a: Marcelo Baquero, Almagro S. A. entre los principales.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresadas en dólares US \$)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores	210,714	188,365	246,252
Acreedores varios	4,614	54,000	15,731
Totales	215,328	242,365	261,983

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios Sociales y otros	33,065	26,025	24,559
Participación trabajadores	28,022	70,162	-
Impuestos por pagar (1)	73,732	78,209	11,838
Aportes al IESS	22,325	16,433	16,148
Préstamos al IESS	2,872	2,293	1,420
Fondos de reserva	3,424	2,584	1,347
Totales	163,440	195,706	55,312

(1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye US \$ 13,006 de Impuesto al Valor Agregado por Pagar y US \$ 17,862 de Retenciones en la fuente que por Ley realiza la compañía.

13. PASIVO A LARGO PLAZO.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Produbanco:		
Préstamo US \$ 25.000 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 04 de julio de 2013	8,176	22,193
Préstamo US \$ 53,466 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 27 de agosto de 2012	-	15,838
Préstamo US \$ 20000 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 09 de abril de 2013	14,951	14,981
Préstamo US \$ 1,000,000 con interés anual de 8.95% y vencimiento el 21 de mayo de 2013	1,045,247	-
Otros	5,992	-
Totales	1,074,366	53,012
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo	1,070,628	(38,844)
Totales	3,738	14,168

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresadas en dólares US \$)

14. PROVISIONES JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.- La cuenta está conformada por:

El movimiento de la provisión jubilación patronal durante el período es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero 2011
Saldo inicial del período	40,086	-	-
Ajuste años anteriores	-	25,754	-
Provisión del período	13,226	14,332	-
Saldo al final del período	53,312	40,086	-
	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero 2011
Saldo inicial del período	-	-	-
Provisión del período	12,283	-	-
Saldo al final del período	12,283	-	-
Totales	65,595	40,086	-

15. CAPITAL SOCIAL.-

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está dividido en 686,378 acciones ordinarias y nominales de un dólar cada una. Durante el 2012 se registró un incremento de capital por US \$311,746, originadas en las utilidades del período 2011. El incremento se encuentra legalizado mediante escritura pública en la Notaría Segunda del Cantón Quito y registrada con fecha 23 de noviembre del 2012 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

16. RESERVA LEGAL.-

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. UTILIDADES RETENIDAS.-

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresadas en dólares US \$)

18. IMPUESTO A LA RENTA.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria. Un detalle de la misma es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2012	2011	2010
Utilidad del ejercicio	186,816	467,750	346,604
Participación a trabajadores 15%	28,022	70,162	51,991
(-) Deducción incremento neto de trabajadores	-	35,025	22,578
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	-	19,319	8,758
(+) Gastos no deducibles	22,283		
Utilidad gravable	<u>181,077</u>	<u>343,244</u>	<u>263,277</u>
Impuesto a la renta	42,865		65,819
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	311,746	-
14% Impuesto	-	43,644	-
Utilidad no aplicada a reinvertir	-	31,498	-
24% Impuestos	-	756	-
Impuestos a la renta causado	<u>42,865</u>	<u>51,204</u>	<u>65,819</u>

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	31 de diciembre de		
	2012	2011	2010
Saldo inicial del año	(42,986)	4,488	-
Pago	-	(4,488)	-
Provisión	42,865	51,204	65,819
Retenciones en la fuente (Nota 5)	(88,506)	(94,190)	(61,331)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(89,627)</u>	<u>(42,986)</u>	<u>4,488</u>

La Compañía desde su creación hasta el año 2012 (inclusive) no ha sido revisada por parte de las autoridades tributarias.

19. EVENTOS SUBSECUENTES.-

Para el período 2013 se han obtenido contratos para prestar servicios con las empresas SIPIA y ARCA, con una facturación promedio proyectada de US \$35,000 y US \$50,000 respectivamente.

Adicionalmente se ha iniciado la construcción del Centro de Distribución Guayaquil con un presupuesto referencial de US \$2,700,000.