

**INTEGRACIÓN LOGÍSTICA
INLOG S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Quito DM - Ecuador, Mayo 16 de 2016

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A., que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, así como los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio, y flujos de efectivos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de marzo de 2016, expresa una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración 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. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la 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 la Compañía, 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 la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 la Compañía INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A., al 31 de diciembre de 2015; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Normas Internacional de Información Financiera.

UHY ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNE 00603



Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de Diciembre de	
		2015	2014
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	46,840	10,328
Cuentas por cobrar (Nota 5)		1,220,773	1,150,255
Pagos anticipados (Nota 6)		94,034	79,529
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)		170,682	194,682
Otras cuentas por cobrar corto plazo (Nota 8)		0	27,804
Total activos corrientes		1,532,329	1,462,597
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 782,579 en el 2015 y US\$ 667,899 en el 2014 (Nota 9)		498,189	590,783
Inversiones (Nota 10)		967,040	967,124
Dépositos en garantía (Nota 11)		32,869	42,604
Total Activos	US\$	3,030,427	3,063,109

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de Diciembre de	
		2015	2014
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras (Nota 12)	US\$	230,485	1,019,785
Cuentas por pagar (Nota 13)		219,496	342,177
Anticipos clientes (Nota 14)		8,006	0
Obligaciones corrientes (Nota 15)		176,285	107,626
Pasivos acumulados (Nota 16)		55,422	25,915
Dividendos por pagar (Nota 17)		50,580	119,701
Otras cuentas por pagar (Nota 18)		211,759	5,836
Total pasivos corrientes		<u>952,034</u>	<u>1,621,041</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 19)		554,711	0
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 20)		73,717	79,626
Tota Pasivos	US\$	<u>1,580,463</u>	<u>1,700,667</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital Social (Nota 21)		686,378	686,378
Reserva legal (Nota 21)		167,551	144,073
Revalorización inversiones		76,623	76,623
Resultados acumulados (Nota 21)			
Resultados acumulados		441,551	357,470
Adopción NIIF primera vez		(49,369)	(49,369)
Resultado del ejercicio		127,230	147,267
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,449,965</u>	<u>1,362,442</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>3,030,427</u>	<u>3,063,109</u>

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por los años terminados el 31 de Diciembre de	
		2015	2014
Ingresos Ordinarios			
Ingresos operacionales	US\$	4,618,052	4,311,228
Costo de ventas		<u>(3,566,285)</u>	<u>(3,347,594)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,051,767</u>	<u>963,634</u>
Gastos ordinarios			
Gastos administrativos y de ventas		<u>(841,706)</u>	<u>(777,270)</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias, neto		22,818	4,170
Pérdidas, neto		<u>(40,279)</u>	<u>(43,267)</u>
Ganancias y pérdida, neto		<u>(17,461)</u>	<u>(39,098)</u>
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta y reserva legal		<u>192,600</u>	<u>147,267</u>
Impuesto a la renta (Nota 22)		(51,233)	0
Reserva legal		<u>(14,137)</u>	<u>0</u>
Resultado del ejercicio	US\$	<u>127,230</u>	<u>147,267</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.19</u>	<u>0.21</u>

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Revalorización Inversiones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	686,378	125,985	0	265,317	272,807	1,350,488
Transferencias	0	18,087	0	254,720	(272,807)	0
Impuesto a la renta y participación trabajadores	0	0	0	0	(91,936)	(91,936)
Dividendos por pagar	0	0	0	(120,000)	0	(120,000)
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	147,267	147,267
Revalorización de inversiones	0	0	76,623	0	0	76,623
Saldo al 31 de diciembre de 2014	686,378	144,073	76,623	400,037	55,331	1,362,442
Transferencias	0	0	0	55,331	(55,331)	0
Aprobación reserva legal 2014	0	9,342	0	(9,342)	0	0
Ayuda impuesto a la renta y participación trabajadores 2014	0	0	0	(53,844)	0	(53,844)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	192,600	192,600
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(51,233)	(51,233)
Aprobación de reserva legal	0	34,137	0	0	114,137	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	686,378	167,551	76,623	392,182	127,230	1,449,965

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$		
Efectivo recibido de clientes		4,562,963	4,033,423
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(4,310,811)	(3,895,272)
Efectivo (pagado)/ provisto en las operaciones		<u>252,172</u>	<u>138,151</u>
Efectivo provisto / (pagado) otros, neto		<u>(17,461)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación		<u>234,711</u>	<u>138,151</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de acciones subsidiarias u otros negocios		0	(704,609)
Otras inversiones		84	0
Adquisición de propiedades y equipos		<u>(22,086)</u>	<u>(163,107)</u>
Efectivo neto: provisto en las actividades de inversión:		<u>(22,002)</u>	<u>(873,716)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Partes relacionadas		58,391	0
Financiación por préstamos financieros		<u>(234,588)</u>	<u>694,281</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento:		<u>(176,197)</u>	<u>694,281</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>36,512</u>	<u>(41,284)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		10,328	51,611
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u>46,840</u>	<u>10,328</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	<u>127,230</u>	<u>147,267</u>
Ajustes:			
Depreciación de activos fijos (Nota 9)		114,680	147,853
Provisión cuentas incobrables		1,970	0
Impuesto a la renta (Nota 22)		51,233	0
Reserva legal		14,137	0
Participación trabajadores		<u>38,988</u>	<u>0</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(72,488)	(248,191)
Otras cuentas por cobrar		2,413	(48,825)
Pagos anticipados		(14,504)	(8,218)
Activos por impuestos corrientes		(58,998)	0
Dépositos en garantía		9,735	0
Otros activos		0	5,498
Cuentas por pagar		(122,681)	213,086
Otras cuentas por pagar		165,922	29,089
Obligaciones corrientes		68,659	0
Pasivos acumulados		(26,571)	0
Obligaciones patronales		(5,908)	0
Dividendos por pagar		(89,121)	0
Beneficios empleados		0	(39,447)
Anticipo clientes		8,006	(28,612)
Otros pasivos		<u>0</u>	<u>(30,349)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto por las actividades de operación	US\$	<u>234,711</u>	<u>138,151</u>

INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

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) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía INTEGRACIÓN LOGÍSTICA INLOG S.A., declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.