



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionistas

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2012, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

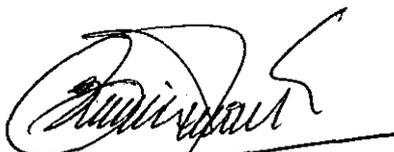
4. *Énfasis de asunto*

Los estados financieros de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, a partir del año 2012 se presentan bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y su período de transición fue el año 2011.

5. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
19 de abril del 2013



Dr. Juan Quiñá O.-Socio
CPA: 23.307

Auditing Support Cía. Ltda.
AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

CUENTAS	NOTAS	2011	2012
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 4	246.712	342.713
Activos financieros		720.129	688.018
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 5	552.538	671.495
Documentos y cuentas por cobrar relacionados		151.068	0
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	16.523	16.523
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 7	188.725	12.252
Anticipo por impuestos corrientes	Nota 8	108.978	113.602
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 9	1.699.763	1.669.480
Otros activos no corrientes	Nota 10	220.799	4.637
TOTAL ACTIVOS		3.185.106	2.830.702
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 11	70.165	85.798
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 12	302.435	353.946
Otras obligaciones corrientes	Nota 13	139.331	218.353
Participación trabajadores		18.081	54.702
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 15	293.373	29.628
Otros pasivos corrientes	Nota 16	0	72.235
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 12	559.103	205.157
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 17	227.320	0
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	112.983	115.287
Cuentas por pagar accionistas		50.000	0
TOTAL PASIVOS		1.772.791	1.135.106
PATRIMONIO			
Capital	Nota 21	800.000	800.000
Reservas		524.297	492.814
Resultados acumulados		0	112.318
Adopción por primera vez de las NIIF's	Nota 3	21.591	21.591
Resultados del ejercicio		66.427	268.874
TOTAL PATRIMONIO		1.412.315	1.695.597
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.185.106	2.830.702

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	2011	2012
Ingresos de actividades ordinarias	4.753.052	6.426.853
Costo de producción y ventas	-3.803.585	-4.831.561
Utilidad bruta en ventas	949.467	1.595.292
Otros ingresos	2.624	5.662
Gastos de administración y ventas	-744.302	-1.008.553
Gastos financieros	-50.633	-60.229
Otros gastos	-36.619	-167.493
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	120.537	364.679
15% Participación trabajadores	-18.081	-54.702
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	102.456	309.977
Impuesto a la renta	-17.948	-41.103
Utilidad del período	84.508	268.874
(-) Provisión salario digno	-18.081	-2.792
Apropiación para reserva legal	0	0
Utilidad neta del ejercicio	66.427	266.082
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios	66.427	266.082

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2010-NIIFs	800.000	55.061	300.546	11.820	0	301.053	156.869	1.625.349
Apropiación de utilidades año 2010		15.687	141.182				-156.869	0
Provisión jubilación patronal y desahucio					0			0
Utilidad del ejercicio							66.427	66.427
Resultados de aplicación NIIF al final del período de transición						-279.462		-279.462
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011-NIIFs	800.000	70.748	441.728	11.820	0	21.591	66.427	1.412.315
Apropiación para reservas 2011		6.999	-31.916		76.830		-51.913	0
Ajustes patrimoniales			-3.773		35.488			31.714
Pago impuesto a la renta							-14.514	-14.514
Utilidad del ejercicio							268.874	268.874
Salario digno			-2.792					-2.792
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012-NIIFs	800.000	77.747	403.247	11.820	112.318	21.591	268.874	1.695.597

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

FLUJOS DE EFECTIVO POR	2011	2012
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
<i>Efectivo recibido de clientes</i>	4.646.571	6.148.168
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-4.769.130	-5.278.310
<i>Efectivo pagado Impuesto a la renta y participación trabajadores</i>	-47.483	-630.844
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>-170.042</u>	<u>239.014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
<i>Pago por la compra de activos fijos</i>	-603.041	-233.120
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-603.041</u>	<u>-233.120</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
<i>Efectivo recibido (pagado) de socios</i>	50.000	90.107
<i>Préstamos pagados a Instituciones financieras</i>	-293.459	-
<i>Préstamos recibidos de instituciones financieras</i>	950.001	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>706.542</u>	<u>90.107</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-66.541</u>	<u>96.001</u>
Efectivo al comienzo del año	<u>313.254</u>	<u>246.712</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL FINAL DEL AÑO	<u><u>246.713</u></u>	<u><u>342.713</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO (PROVISTO) UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	2011	2012
Utilidad neta del ejercicio	84.508	266.137
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	200.616	252.735
Provisión impuesto a la renta y participación de trabajadores	36.029	126.460
Salario digno	-	
Ajustes activos fijos	80	
Ajuste valor patrimonial proporcional	19.819	334.255
Gasto interés	4.997	
Gastos administrativos	36.153	
Total	297.694	713.450
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (Disminución) por cuentas por cobrar	-106.480	-118.957
Disminución (Aumento) por otras cuentas por cobrar	-147.473	-
Disminución (Aumento) por inventarios	15.261	-
Aumento (disminución) gastos anticipados y otros activos	-217.294	-4.625
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	-97.178	-616.992
Aumento en otros activos	920	-
Total	-552.244	-740.574
Efectivo (utilizado) neto provisto por actividades de operación	-170.042	239.014

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012**

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A., se constituyó mediante escritura pública del 18 de octubre de 1999, aprobado por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de diciembre de 1.999.

La Compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años, contados desde la fecha de la inscripción en el Registro Mercantil, el mismo que podrá ser modificado de acuerdo a la decisión de la Junta de Accionistas.

1.2. - Objeto Social

La Compañía tiene por objeto prestar servicios de logística, acondicionamiento, bodegaje, empaque, administración de inventarios y archivos tanto activos como pasivos, así como la distribución y comercialización, a nombre propio o de terceros, de bienes muebles industrializados o manufacturados por personas naturales o jurídicas.

1.3. - Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma) la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General.

La Junta General de Accionistas estará en la potestad de designar a Comisarios que formarán parte de los organismos fiscalizadores.

1.4. - Entorno Económico

El crecimiento de la economía en el año 2012 fue alrededor del 5%, el cual fue producto de un crecimiento en el sector de la construcción del 14%, financiero 3.54%, comercio 6.54% e industria 9%.

El precio del barril del petróleo, cerró al 31 de diciembre del 2012 con un promedio de USD 98.66, las perspectivas para el año 2013 son que el precio se mantenga en los niveles cercanos a USD 100.



En lo laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 5,04% al cierre del año, 0,03% menos que la tasa de diciembre del 2011.

La inflación acumulada del año 2012 fue de 4,16%, frente a 5,41% registrado al cierre del año 2011, lo que significa que el poder adquisitivo de la población se incrementó.

El sector externo (Balanza Comercial) en el periodo enero-diciembre del 2012 presentó un déficit de USD 142,8 millones, mientras que en el mismo periodo del 2011, el saldo negativo fue de USD 687,1 millones; esta reducción se dio reiteradamente por el incremento de las exportaciones tanto petroleras como no petroleras, así como el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo en 1,7%, materias primas en 2,4% y bienes de capital en 2,3%.

En el año 2012 hasta diciembre se recaudó por impuestos USD 11.267 millones, aproximadamente USD 2.697 millones más que el año 2011. Lo que representa el 53% del presupuesto general del estado para el 2013.

Para el año 2013, el PIB de la nación prevé crecer económicamente un 4% impulsado por el sector de la construcción, el petróleo continuará siendo uno de los pilares claves de la economía ecuatoriana, sobre todo gracias a la venta petrolífera a grandes potencias como China o Estados Unidos, quienes destinarán grandes inversiones de dinero en este sector energético.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la "NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) de acuerdo al Art. 20 capítulo VI de la Ley de Régimen Tributario Interno.



Los estados financieros de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A** al 31 de diciembre del 2012 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la *adopción integral, explícita y sin reservas* de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF's exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

2.2. Declaración de cumplimiento con las NIIF's

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

2.3. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración como tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.



2.5. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

2.6. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.7. Activos Financieros

La Compañía INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las prestaciones de servicios es de 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización dicha provisión se constituye en función del análisis de la probabilidad de recuperación de la cuentas por cobra vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2012 no ha sido necesario realizar tal provisión ya que la cartera tiene un alto grado de cobrabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta, los mismos que son:

✓ Retenciones en la fuente

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos tres años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, tres años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

✓ Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado y 15 participación trabajadores.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera Cuota.- en julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior,



Segunda Cuota.- en septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota,

Tercera Cuota.- en abril del año subsiguiente (2013), se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: i) ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, ii) gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, iii) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los cinco últimos ejercicios tributarios anteriores, y, iv) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 23% y 24%, respectivamente; estas tarifas se reducen en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los cinco períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

✓ Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración Fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyente cada tres años.

En caso de que la administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2.9. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmatrimoniales, caso contrario son capitalizados.

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	3333%
Vehículos	20%

d) *Disposición de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo, sin embargo, en el año 2012 no fue necesario realizar dicha estimación.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda el importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 a 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post- empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- ✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidos de manera inmediata.

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustando las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2012 la reserva legal de Integrated Logistics Services, asciende a USD 77.747

2.14. Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados al libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 01 de enero del 2011, de acuerdo a las disposiciones contenidas en las NIIF.

2.15. Adopción de las NIIF's por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la NIIF 1- Adopción de las NIIF por primera vez.

Los ajuste provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; será utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.16. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

2.17. Gastos

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

2.18. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía deberá presentar sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado excepto cuando:

- a) Existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y,
- b) Se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y,
- c) La Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Nota 3.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1. Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 03 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 01 de Enero del 2012.

Mediante instructivo complementario No. SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF.

3.2. Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron preparados y presentados originalmente de conformidad a las NEC. Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

- a) *Estado de Situación Financiera de apertura emitido el 01 de enero del 2011.* En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez.
- b) *Estados Financieros Comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:* en la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 2 - Políticas Contables".

3.3. Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez

a) Procedimientos Generales

La "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

- Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF.

- No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
- Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF.
- Se aplicó la NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

- Cambios en la presentación de los Estados Financieros incluyendo el Estado de Resultados Integrales
- Cambios en las políticas contables y criterios de medición
- Corrección de errores contables
- Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

Nota 4. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2011 y 2012, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2011	2012
Caja chica		1.524	1.200
Banco Produbanco Cta. Cte.	1005037571	224.538	276.691
Banco Produbanco Cta. Ahorros	12005618695	-	45.256
Produbank Cta. Cte.	19128517	19.583	19.566
Produfondos		1.067	-
Total efectivo y equivalentes		246.712	342.713

Nota 5. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Merck C.A.	85.643	12.523
Otecel S.A.	72.215	60.455
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	2.200	-
Merck Sharp & Dohme	55.512	141.494
Alconlab Ecuador S.A.	14.433	25.312
Abl Pharma Ecuador S.A.	23.634	26.136
Labobrant S.A.	220	7.107
Pfizer Ecuador S.A.	87.419	136.828
Repsol YPF	4.645	7.466
Municipio Zona Norte La Delicia	5.772	-
Johnson & Johnson del Ecuador	55.515	121.723
Quickdelivery S.A.	22.000	
Roche Ecuador S.A.	46.507	34.781
Pfizer Animal Health Cia. Ltda.	-	30.643
Genetikapharma S.A.	-	19.123
Otros	76.823	47.904
Total	552.538	671.495

Nota 6.- Otras cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2012 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2011	2012
Pablo Francisco Cornejo Castro	16.523	16.523
Total	16.523	16.523

Nota 7.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
<i>Seguros pagados por anticipado</i>	16.471	12.252
Proyectos en proceso	172.254	-
Total	188.725	12.252

Nota 8.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	75.715	113.108
Títulos de crédito	33.263	494
Total	108.978	113.602

Nota.- 9 Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo durante el año 2011 y 2012 se detallan a continuación

Descripción	Saldo	Adiciones	Reclasificación	Saldo NEC	Reavalio	Bajas	Saldo NIIF'S	Adiciones	Saldo
	31/12/2010			31/12/2011			31/12/2011		31/12/2012
Terrenos	123.478			123.478	98.421		221.899		221.899
Adecuaciones e instalaciones	147.664	281.488		429.152			429.152		429.152
Maquinaria y equipo	258.699	170.100		428.799		8.873	419.926	123.770	543.696
Equipo transporte	109.011	67.466		176.477			176.477	34.633	211.110
Muebles y enseres	159.593	15.562		175.155		10.884	164.271	50.769	215.040
Equipo de computación y software	210.086	68.424	80	278.430		101.787	176.643	24.545	201.188
Edificios y estructuras	709.479			709.479					709.479
Total costo	1.718.010	603.040	80	2.320.970	98.421	121.544	1.588.368	233.717	2.531.565
Depreciación acumulada	519.013	200.616		719.629		117.315	602.314	259.771	862.085
Total Propiedad Planta y Equipo	1.198.997	402.424	80	1.601.341	98.421	4.229	986.054	- 26.054	1.669.480

Nota 10.- Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Otras inversiones Haward Johnson	4.637	4.637
Bodecomsa	216.162	-
Total	220.799	4.637

Nota 11.- Cuentas y documento por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Locales	70.165	85.798
Total	70.165	85.798

Nota 12.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

<u>Institución Bancaria</u>	<u>Número de operación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corto Plazo</u>			<u>Largo Plazo</u>
			<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	
Produbanco	1010014087300	8.95%	353.946	3.753	357.699	205.157
Total			353.946	3.753	357.699	205.157

Nota13.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Con la administración tributaria	49.201	72.202
Impuesto a la renta pagado en el ejercicio	17.948	41.103
Con el IESS	43.031	47.351
Por beneficios de ley a empleados	29.151	57.697
Total	139.331	218.353

Nota14.- Beneficios sociales

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.404	6.882	1.787	13.213	26.286
Pagado	-76.526	-33.377	-65.879	-40.194	-215.976
Provisión	81.029	40.147	65.909	31.756	218.841
Saldo al 31 de diciembre del 2011	8.907	13.652	1.817	4.775	29.151
Pagado	-269.592	-127.241	-139.900	82.967	-453.765
Provisión	275.840	130.984	141.870	103.338	652.033
Saldo al 31 de diciembre del 2012	15.155	17.396	3.786	25.146	61.483



Nota15.- Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Laboratorios	7.626	16.387
Otros	4.007	8.930
Labobrandt	3.000	3.000
Agnes Botar	560	367
Margarita de la Vega	-	530
Johnny Jarrín	-	414
Consejo Nacional Electoral	65.068	-
Hospital Carlos Andrade Marín	211.912	-
Eurolab	1.200	-
Total	293.373	29.628

Nota16.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Cuentas por pagar empleados y terceros	-	72.235
Total	-	72.235



Nota 17.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

Descripción	2011	2012
Bodecomsa	227.320	-
Total	227.320	-

Nota 18. - Jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la composición es la siguiente:

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	89.376	23.607	112.983
Pagado	-	- 4.837	- 4.837
Provisión	4.315	2.826	7.141
Saldo al 31 de diciembre de 2012	93.691	21.596	115.287

Nota 19. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2011	2012
Resultado del ejercicio	120.537	364.679
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	18.081	54.702
(-) 100% Otras rentas exentas	577	-
(+) Gastos no deducibles	36.619	18.698
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	86	-
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	18.081	2.792
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	45.719	67.174
Base imponible para impuesto a la renta	74.784	258.710

Nota 20. - Reinversión de utilidades

El cálculo de la reinversión de utilidades se presente así:

Descripción	Base	%	Total
Utilidad a reinvertir y capitalizar	184.000	13%	23.920
Saldo utilidad gravable	74.710	23%	17.183
Impuesto causado			41.103
Anticipo determinado 2012			41.048
Impuesto a la renta por pagar			41.048



Nota 21. - Capital Social

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 800,000 dólares, dividido en ocho mil acciones de cien dólares cada una.

Nota 22. - Reserva facultativa

La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resolución de la Junta de Accionistas, al 31 de diciembre del 2012 asciende a USD 406.039

Nota 23. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC - 17. el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio, al 31 de diciembre del 2012 es de USD 11.820

Nota 24. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Nota 25. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación de nuestro informe 19 de abril del 2013 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Estado de Situación Financiera al inicio del período de transición
- Estado de Situación Financiera al final del período de transición
- Conciliación del patrimonio NEC - NIIF's al inicio del período de transición
- Conciliación del patrimonio NEC - NIIF's al final del período de transición



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN NEC - NIIF
AL 01 DE ENERO DEL 2011

Cuentas	Saldo NEC al 01/01/2011	AJUSTES		Saldo NIIF al 01/01/2011
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	875.098			845.610
<i>Efectivo y equivalentes del efectivo</i>	313.254	632		313.886
Activos financieros	448.911			446.626
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	424.583		4.105	420.478
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	23.294			23.294
Otras cuentas por cobrar	2.854			2.854
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-1.820	1.820		0
Inventarios	15.261			15.261
Servicios y otros pagos anticipados	17.263			17.263
Anticipo por impuestos corrientes	80.409		27.835	52.574
ACTIVO NO CORRIENTE	1.440.535			1.730.028
Propiedad, planta y equipo neto	1.198.997			1.523.200
Costo histórico	1.718.010	184.604		1.902.694
(-) Depreciación acumulada	-519.013	139.519		-379.494
Otros activos no corrientes	241.538		34.710	206.828
TOTAL ACTIVOS	2.315.633			2.575.638
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	764.017			722.969
Cuentas y documentos por pagar	226.792			226.792
Obligaciones con instituciones financieras	200.000			200.000
Otras obligaciones corrientes	108.253	41.049		67.205
Participación trabajadores	19.649			19.649
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	209.323			209.323
PASIVO NO CORRIENTE	227.320			227.320
Obligaciones con instituciones financieras	0			0
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	227.320			227.320
Provisiones por beneficios a empleados	0			0
Cuentas por pagar accionistas	0			0
TOTAL PASIVOS	991.337			950.289
PATRIMONIO				
Capital	800.000			800.000
Aportes futuras capitalizaciones	0			0
Reservas	367.427			367.427
Resultados acumulados	0			0
Adopción por primera vez de las NIIF's	0	38.815	339.868	301.053
Resultados del ejercicio	156.869			156.869
TOTAL PATRIMONIO	1.324.296			1.625.349
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.315.633			2.575.638

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN NEC - NIIF
AL 01 DE ENERO DEL 2011

CUBNTAS	Saldo NEC al 31/12/2011	AJUSTES		Saldo NIIF al 31/12/2011
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	1.264.544			1.264.544
Efectivo y equivalentes del efectivo	246.712			246.712
Activos financieros	720.129			720.129
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	552.538			552.538
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	151.068			151.068
Otras cuentas por cobrar	16.523			16.523
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	0			0
Inventarios	0			0
Servicios y otros pagos anticipados	188.725			188.725
Anticipo por impuestos corrientes	108.978			108.978
ACTIVO NO CORRIENTE	1.822.141			1.920.562
Propiedad, planta y equipo neto	1.601.342			1.699.763
Costo histórico	2.320.971	98.421		2.419.392
(-) Depreciación acumulada	-719.629			-719.629
Otros activos no corrientes	220.799			220.799
TOTAL ACTIVOS	3.086.685			3.185.106
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	823.385			823.385
Cuentas y documentos por pagar	70.165			70.165
Obligaciones con instituciones financieras	302.435			302.435
Otras obligaciones corrientes	139.331			139.331
Participación trabajadores	18.081			18.081
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	293.373			293.373
PASIVO NO CORRIENTE	949.406			949.406
Obligaciones con instituciones financieras	559.103			559.103
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	227.320			227.320
Provisiones por beneficios a empleados	112.983			112.983
Cuentas por pagar accionistas	50.000			50.000
TOTAL PASIVOS	1.772.791			1.772.791
PATRIMONIO				
Capital	800.000			800.000
Aportes futuras capitalizaciones	0			0
Reservas	524.297			524.297
Resultados acumulados	-76.830		76.830	0
Adopción por primera vez de las NIIF's	0	357.092	378.683	21.591
Resultados del ejercicio	66.427			66.427
TOTAL PATRIMONIO	1.313.894			1.412.315
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.086.685			3.185.106

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 25)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL PATRIMONIO BAJO NIIFS
INICIO DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN
AL 01 DE ENERO DEL 2011

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 01 de ENERO del 2011 - NEC	800.000	55.061	11.820	300.546	-		156.869	1.324.296
Efecto de conversión a NIIFS inicio del período de transición						301.053		301.053
Saldo al 01 de ENERO del 2011-NIIFS	800.000	55.061	11.820	300.546	-	301.053	156.869	1.625.349

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL PATRIMONIO BAJO NIIF
FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados efectos NIIF	TOTAL
Saldo al 01 de ENERO del 2011 - NEC	800.000	55.061	11.820	300.546	0	156.869	0	1.324.296
Apropiación de utilidades año 2010		15.687		141.182		-156.869		0
Provisión jubilación patronal y desahucio					-76.830			-76.830
Resultados de aplicación NIIF al final del periodo de transición					76.830		21.591	98.421
Utilidad del ejercicio						66.427		66.427
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011-NIIFs	800.000	70.748	11.820	441.728	0	66.427	21.591	1.412.315