



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2014

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados 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 2013 y 2014 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 2013 y 2014, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

4. *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.

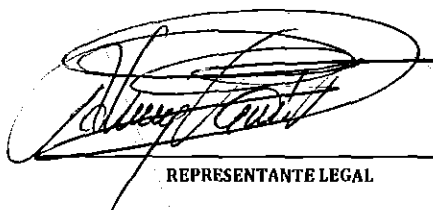
Quito, Ecuador
20 de marzo del 2015

Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307

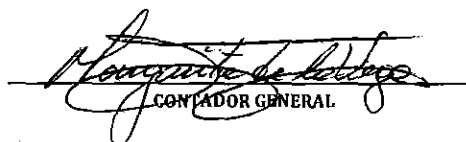
AUDITING SUPPORT CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

CUENTAS	NOTAS	2013	2014
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		1,197,569	1,225,183
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	483,799	314,973
Activos financieros		525,197	741,492
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	524,837	555,922
Otras cuentas por cobrar	Nota 5	360	185,570
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 6	15,537	12,888
Activos por impuestos corrientes	Nota 7	173,036	155,830
ACTIVO NO CORRIENTE		1,841,566	1,665,161
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 8	1,836,929	1,660,524
Otros activos no corrientes	Nota 9	4,637	4,637
TOTAL ACTIVOS		3,039,135	2,890,344
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		904,749	466,053
Cuentas y documentos por pagar	Nota 10	363,475	133,233
Obligaciones con instituciones financieras		205,157	0
Otras obligaciones corrientes	Nota 11	252,897	201,316
Participación trabajadores		58,022	61,975
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 13	23,296	27,152
Otros pasivos corrientes	Nota 14	1,902	42,377
PASIVO NO CORRIENTE		169,209	179,052
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 15	169,209	179,052
TOTAL PASIVOS		1,073,958	645,105
PATRIMONIO			
Capital	Nota 17	1,400,000	1,400,000
Reservas		161,688	431,269
Resultados acumulados		112,318	112,318
Adopción por primera vez de las NIIF's		21,591	21,591
Resultados del ejercicio		269,580	280,061
TOTAL PATRIMONIO		1,965,177	2,245,239
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,039,135	2,890,344



REPRESENTANTE LEGAL

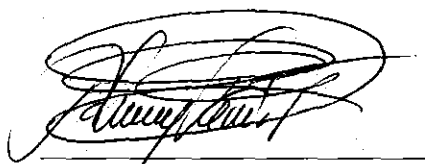


CONTADOR GENERAL

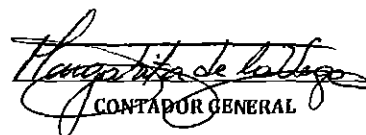
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	5,817,400	4,891,894
Costo de producción y ventas	-4,468,854	-3,645,411
Utilidad bruta en ventas	1,348,546	1,246,483
Otros ingresos	12,360	11,008
Gastos de administración y ventas	-763,758	-691,153
Gastos financieros	-45,825	-24,932
Otros gastos	-164,510	-128,236
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	386,813	413,170
15% Participación trabajadores	-58,022	-61,975
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	328,791	351,195
Impuesto a la renta	-59,046	-71,133
Utilidad del período	269,745	280,061
(-) Provisión salario digno	-165	
Utilidad neta del ejercicio	269,580	280,061
Otro resultado integral	0	0
Resultado Integral atribuible a los propietarios	269,580	280,061



REPRESENTANTE LEGAL

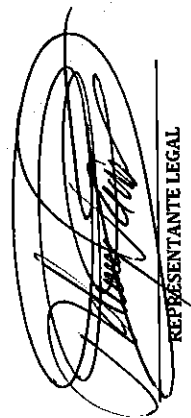


CONTADOR GENERAL

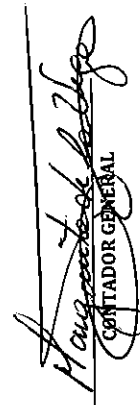
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Utilidad a reinvertir	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012-NIIF	800,000	77,747	403,247	11,820	112,318	21,591	0	268,874	1,695,597
Apropiación reserva legal		26,887						-26,887	0
Apropiación reserva facultativa			57,987					-57,987	0
Utilidad a reinvertir en compra de activos fijos							184,000	-184,000	0
Aumento de capital	600,000		-416,000				-184,000	0	0
Utilidad del ejercicio								269,580	269,580
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2013-NIIF	1,400,000	104,634	45,234	11,820	112,318	21,591	0	269,580	1,965,177
Apropiación reserva legal		26,975						-26,975	0
Apropiación reserva facultativa			242,605					-242,605	0
Utilidad del ejercicio								280,061	280,061
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2014-NIIF	1,400,000	131,609	287,839	11,820	112,318	21,591	0	280,061	2,245,239



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

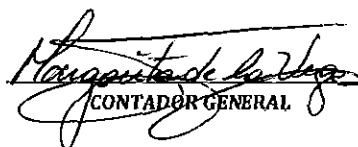
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2013	2014
Efectivo recibido de clientes	5,964,059	4,686,246
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-5,046,954	-4,508,113
Efectivo pagado por otras actividades de operación	28,523	-24,933
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>945,628</u>	<u>153,200</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-450,596	-116,870
Efectivo (utilizado) en actividades de inversión	<u>-450,596</u>	<u>-116,870</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) de socios	-	-
Préstamos pagados a instituciones financieras	-353,946	-205,157
Efectivo (disminución) por actividades de financiamiento	<u>-353,946</u>	<u>-205,157</u>
 Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>141,086</u>	<u>-168,827</u>
 Efectivo al comienzo del año	342,713	483,799
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>483,799</u></u>	<u><u>314,973</u></u>



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

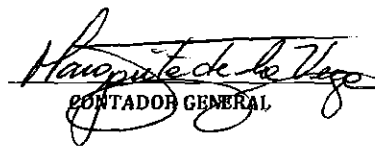
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETO (PROVISTO) UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

	2013	2014
Utilidad neta del ejercicio	269,580	280,061
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	282,998	287,582
Provisión impuesto a la renta y participación de trabajadores	117,068	133,108
Salario digno	165	-
Ajustes activos fijos	149	5,693
Provisión jubilación patronal y desahucio	53,922	15,904
Total	454,302	442,287
Cambios netos en activos y pasivos		
Clientes	146,658	-216,656
Otras cuentas por cobrar	12,878	3,009
Gastos anticipados y otros activos	-59,433	17,206
Proveedores y otras cuentas por pagar	121,643	-372,707
Total	221,746	-569,148
Efectivo neto provisto por actividades de operación	945,628	153,200



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**

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

✓ *Periodo 2014*

El año 2014 se caracterizó por un proceso de desaceleración en la economía ecuatoriana, de tal forma que hubo un crecimiento del 4 %, inferior a las cifras registradas en los años 2012 y 2013.

El crecimiento del país se ha dado como resultado de la importante inversión que se ha originado desde el sector público, esta inversión ha permitido buenos niveles de

crecimiento en sectores como la construcción, debido a los montos destinados a mejorar la infraestructura del país, mismo que se consiguió mediante un mayor financiamiento público.

En los últimos meses, iniciando en junio del 2014, el petróleo ha presentado una baja constante, cayendo de precios mayores de USD 100 a tener un valor de USD 53,27 (WTI) al 31 de diciembre del 2014, poniendo en peligro el financiamiento del presupuesto, limitando el gasto en inversión para el 2015.

En el aspecto laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 4,54% al cierre del año, disminuyendo en 0.32 con relación a diciembre del 2013.

En el 2014 la inflación anual llegó a 3.67%, tuvo un incremento del 0.97 en relación al año anterior (2.70% en el 2013), lo que significa que el poder adquisitivo de la población disminuyó.

✓ *Perspectivas 2015*

La tendencia de la economía ecuatoriana muestra un escenario de mayores dificultades para el año 2015.

Los inconvenientes para cubrir el financiamiento público, la falta de inversión privada y la caída del precio del petróleo que se dio en el segundo semestre del 2014, han propiciado una situación en la que es difícil mantener los niveles de crecimiento de años anteriores, no solo afectó a la balanza comercial, si no también afecta al equilibrio fiscal, pues al reducir los ingresos petroleros el sector público tiene que financiar a través de deuda, un mayor déficit fiscal.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 4%, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo, el desempeño de la economía depende en gran medida de lo que se da en materia de comercio exterior, en este caso, las medidas de restricción comercial (implementación de salvaguardias) están orientadas a buscar un equilibrio en la balanza comercial.

En cuanto a otros indicadores como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la del 2014, y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%.

Los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo, se espera que la profundización del cambio de la matriz productiva siga teniendo incidencia en el próximo año, lo que también repercute en el dinamismo de la actividad económica.

Nota 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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.

Los estados financieros de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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 otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2014 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.

2.7. 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.

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 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22%, esta tarifa se reduce en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

✓ 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.

2.8. 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 inmateriales, 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	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	3-5 años
Equipo de transporte	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.

2.9. 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.

2.10. 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.

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.

2.11. 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.

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.

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades liquidas 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 2014 la reserva legal de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, asciende a USD 131.608

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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. – Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2013 y 2014, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2013	2014
Caja chica		1.200	1.100
Caja general		22.000	674
Banco Produbanco Cta. Cte.	1005037571	395.814	293.670
Banco Produbanco Cta. Ahorros	12005618695	45.256	-
Produbank Cta. Cte.	19128517	19.529	19.529
Total efectivo y equivalentes		483.799	314.973

Nota 4. – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Merck C.A.	117.288	79.161
Otecel S.A.	-	-
Merck Sharp & Dohme	144.482	136.713
Alconlab Ecuador S.A.	47.123	118.150
Abl Pharma Ecuador S.A.	15.113	27.109
Pfizer Ecuador S.A.	59.909	-
Repsol YPF	10.212	-
Roche Ecuador S.A.	60.941	131.612
Genetikapharma S.A.	16.775	6.500
B. Braun Medical S.A.	17.220	3.987
E.R. Suib & L.L.C. Accounts	14.921	11.191
Zoetisecuador Cía. Ltda.	-	23.062
Otros	20.853	18.437
Total	524.837	555.922

Nota 5.- Otras cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2013 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2013	2014
Cuentas por cobrar no relacionadas	360	185.570
Total	360	185.570

Nota 6.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Seguros pagados por anticipado	14.599	12.888
Anticipo clientes	938	-
Total	15.537	12.888

Nota 7.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	117.754	96.188
Títulos de crédito	55.282	59.642
Total	173.036	155.830

Nota 8.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación

Descripción	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2014
Terrenos	221,899			221,899			221,899
Adecuaciones e instalaciones	429,152			429,152			429,152
Maquinaria y equipo	543,696	48,182	- 257	591,621	27,560	- 10,473	608,708
Equipo transporte	211,110	370,241		581,351			581,351
Muebles y enseres	215,040	4,628		219,668	44,782		264,450
Equipo de computación y software	201,188	27,545		228,733	44,528	- 2,606	270,655
Edificios y estructuras	709,479			709,479			709,479
Total costo	2,531,565	450,596	- 257	2,981,903	116,870	- 13,079	3,085,694
Depreciación acumulada	862,085	282,998	109	1,144,974	287,582	7,386	1,425,170
Total Propiedad Planta y Equipo	1,669,480	167,598	- 149	1,836,929	- 170,712	- 5,693	1,660,524

Nota 9.- Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Otras inversiones Haward Johnson	4.637	4.637
Total	4.637	4.637

Nota 10.- Cuentas y documento por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Locales	363.475	133.233
Total	363.475	133.233

Nota 11.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Con la administración tributaria	70.504	53.183
Impuesto a la renta	59.046	71.133
Con el IESS	36.390	26.560
Por beneficios de ley a empleados	86.957	50.440
Total	252.897	201.316

Nota 12.- Beneficios sociales corto plazo

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 2012	15.155	17.396	3.786	25.146	61.483
Pagado	-106.870	-59.360	-99.980	-23.489	-289.699
Provisión	102.722	65.109	99.039	51.147	318.017
Saldo al 31 de diciembre del 2013	11.008	23.145	2.845	52.804	89.802
Pagado	-96.192	-61.188	-101.088	-27.486	-285.954
Provisión	92.198	56.128	101.195	24	249.545
Saldo al 31 de diciembre del 2014	7.014	18.085	2.952	25.342	53.393

Nota 13.- Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Laboratorios	9.000	19.831
Otros	9.215	4.321
Labobrandt	3.000	3.000
Margarita de la Vega	850	-
Johnny Jarrín	1.231	-
Total	23.296	27.152

Nota 14.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	2013	2014
Cuentas por pagar empleados y terceros	1.902	42.377
Total	1.902	42.377

Nota 15. – Provisiones por beneficios largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, la composición es la siguiente:

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	93.691	21.596	115.287
Pagado	-	- 3.197	-3.197
Provisión	43.426	13.693	57.119
Saldo al 31 de diciembre de 2013	137.117	32.092	169.209
Pagado	-	- 6.061	-6.061
Provisión	3.021	12.883	15.904
Saldo al 31 de diciembre de 2014	140.138	38.914	179.052

Nota 16. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2013	2014
Resultado del ejercicio	386.813	413.170
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	58.022	61.975
(-) Ingresos Exentos	-	4.249
(+) 15% Trabajadores por Ingresos Exentos	-	637
(+) Gastos no deducibles	18.965	2.409
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	79.363	26.659
Base imponible para impuesto a la renta	268.393	323.333
Impuesto a la Renta	59.046	71.133

Nota 17. - Capital Social

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A., cuenta con un capital pagado de 1.400.000 dólares, dividido en 14.000 acciones de USD 100 cada una.

Nota 18. - 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 2014 asciende a USD 287.839

Nota 20. - 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 2014 es de USD 11.820

Nota 21. - 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 22. - Eventos Subsecuentes

1. Según Registro Oficial N° 407 del miércoles 31 de diciembre del 2014 se expide el reglamento a la Ley Orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal, en la cual se establece reformas en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los cambios más importantes podemos citar los siguientes:

Se incluyen varias conceptualizaciones importantes como:

- **Derechos representativos de capital:** Son títulos o derechos de propiedad de cualquier entidad, apreciables monetariamente como acciones, participaciones, derechos fiduciarios, entre otros.
- **Dividendos:** Son todo tipo de participaciones en utilidades, excedentes, beneficios o similares que se obtienen en razón de mantener derechos representativos de capital que el beneficiario mantiene de manera directa o indirecta.
- **Beneficiario efectivo:** Es quien legal, económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución del ingreso, beneficio o utilidad, así como de utilizar, disfrutar o disponer de los mismos.

Dividendos y utilidades distribuidos.- Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por

haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

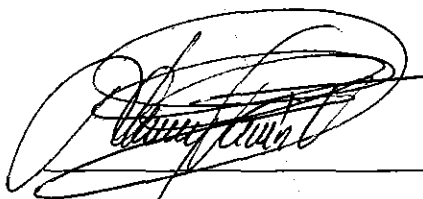
- Gastos generales deducibles
 - *Remuneraciones y beneficios sociales*
 - *Créditos incobrables*
 - *Depreciaciones de activos fijos*
 - *Amortización*
- Impuestos diferidos
- Conciliación tributaria
- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes
- Deber de informar sobre la composición societaria
- Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Incremento patrimonial no justificado

RESOLUCIÓN N° 011-2015 DEL COMITÉ DE COMERCIO

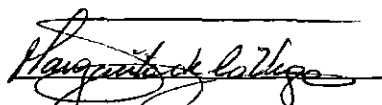
2. Se resuelve establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los cuales el estado ecuatoriano es parte contratante.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de nuestro informe 20 de marzo del 2015 se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONFADOR GENERAL