

493

**ILS INTEGRATED LOGISTICS
SERVICES**

Informe de Auditoría sobre
Los Estados Financieros que terminaron
el 31 de diciembre del 2005 y 2006

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

**Señores
Accionistas
INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2006, 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 y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Integrated Logistics Services S.A.** requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
16 de abril del 2007



Dr. Juan Quiña - Socio
CPA.N. 23.307

AUDITING SUPPORT CIA. LTDA

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

*Auditing
Support*

ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006



Auditing
Support Cia. Ltda.

ACTIVOS			PASIVOS		
	2005	2006		2005	2006
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 6)	27,700	122,152	Obligaciones por pagar (Nota 12)	87,279	135,691
Documentos y cuentas por cobrar:	241,721	341,605	Documentos y cuentas por pagar:	428,103	324,645
Clientes (Nota 7)	156,965	182,017	Proveedores (Nota 13)	207,868	233,713
Provisión cuentas incobrables		-1,820	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	220,235	90,932
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	36,326	132,182			
Pagos anticipados (Nota 9)	48,430	29,226	Beneficios sociales (Nota 15)	40,832	55,616
Total activo corriente	269,421	463,757	Total pasivo corriente	556,214	515,952
Activo fijo neto (Nota 10)	850,120	981,283	Pasivo a Largo Plazo		
Costo histórico	890,043	1,087,618	Préstamos socios	88,361	282,491
Depreciación acumulada	-39,923	-106,335	Préstamos bancarios (Nota 12)	159,375	78,125
Otros Activos (Nota 11)	148,661	148,661	Total pasivo largo plazo	247,736	360,616
			TOTAL PASIVOS	803,950	876,568
			PATRIMONIO		
			Capital social	200,000	200,000
			Aporte aumento de capital	21,570	21,570
			Reserva legal	9,945	18,322
			Reserva facultativa	89,504	164,902
			Reserva de capital	11,820	11,820
			Resultado del ejercicio	131,413	300,519
			Total patrimonio	464,252	717,133
TOTAL ACTIVOS	1,268,202	1,593,701	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,268,202	1,593,701

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

**ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Ingresos		
Ingresos operacionales	2,925,687	3,007,011
Total	<u>2,925,687</u>	<u>3,007,011</u>
 Costos y Gastos de Operación		
Costos y gastos de operación	2,284,501	2,178,922
Gastos de administración	478,533	498,484
Gastos financiero	33,629	24,376
Total	<u>2,796,663</u>	<u>2,701,782</u>
 Utilidad en Operación	129,024	305,229
 Otros Ingresos y Gastos		
Ingresos no operacionales	7,666	4,491
Gastos no operacionales	-5,277	-9,201
 UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>131,413</u>	<u>300,519</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

**ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	200,000		2,802	11,820	25,221	71,426	311,269
Aportes aumento de capital		21,570					21,570
Transferencia de utilidades a reservas			7,143		64,283	-71,426	-
Utilidad del ejercicio						131,413	131,413
Saldo al 31 de diciembre de 2005	200,000	21,570	9,945	11,820	89,504	131,413	464,252
Impuesto a la renta y participación trabajadores						-47,638	-47,638
Reserva legal y facultativa año 2005			8,377		75,398	-83,775	-
Utilidad del ejercicio						300,519	300,519
Saldo al 31 de diciembre del 2006	200,000	21,570	18,322	11,820	164,902	300,519	717,133

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

**ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,804,703	2,983,778
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-2,397,355	-2,801,141
Impuesto a la renta y participación trabajadores		-47,637
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>407,348</u>	<u>135,000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pago por la compra de activos fijos	-427,131	-197,575
Bajas de activos fijos	5,587	-4,265
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-421,544</u>	<u>-201,840</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados	-96,895	-32,838
Préstamos socios recibidos	88,361	194,130
Aporte de futura capitalización	21,571	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>13,037</u>	<u>161,292</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	-1,159	94,452
Efectivo al inicio del año	28,859	27,700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>27,700</u></u>	<u><u>122,152</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

**ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006**

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio	131,413	300,519
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	30,093	70,677
Total	<u>30,093</u>	<u>70,677</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-120,984	-23,232
Aumento en otras cuentas por cobrar	-823	-108,471
Aumento (disminución) en pagos anticipados	-17,949	31,819
Disminución en provisión intereses	35,101	
Disminución (aumento) proveedores y cuentas por pagar	350,497	-136,312
Total	<u>245,842</u>	<u>-236,196</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>407,348</u></u>	<u><u>135,000</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 21)

**Integrated Logistics Services S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2006**

Nota 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.

Nota 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.

Nota 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.

Nota. 4. - Entorno Económico

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo. La constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que puedan desarrollar llevar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente trae consigo una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocida en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio, entre otros crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la posible realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.



Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26USD. Las principales exportaciones del país fueron el petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S.D dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

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 y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

b) Caja bancos

Representa el efectivo disponible y saldo en banco.

c) Activos fijos

Son registrados al costo de adquisición.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, bajo el método de línea recta.

Adecuaciones e instalaciones	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de transporte	10%
Muebles de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículo	20%
Edificios y estructuras	5%

d) Otros activos

Lo constituyen las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2006 son Haward Jonson y Bodecomsa. La Compañía no ha ajustado al valor patrimonial proporcional.

f) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

g) Reconocimiento del Ingreso

Los ingresos por bodegaje, transporte, muestras médicas, archivos, reacondicionamiento, servicios administrativos, otros servicios, son registrados en los resultados del año. Se registran en base a la emisión de las facturas.

h) Gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren



Nota 6. - Caja Bancos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2005	2006
Banco Produbanco Cta. Cte.	01005037571	2.229	91.787
Banco Produbanco Guayaquil Cta. Cte.	02017001427	554	22.602
Banco Solidario Cta. Cte.	10086038779	20.779	5.863
Banco Pichincha Cta. Cte.	32553354-04	503	
Total bancos		24.065	120.252
Cajas		3.635	1.900
Total		27.700	122.152

Nota 7. - Clientes

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, la composición es la siguiente:

Descripción	2005	2006
Merck C.A.	55.771	
Otecel S.A.		48.192
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.		44.832
Merck Sharp & Dohme	17.915	23.150
DHL Danzas Air & Ocean S.A.		19.339
Baxter Ecuador S.A.	16.686	
Sanofi Synthelabo S.A.	15.655	
Otros ^(a)	50.938	46.504
Total	156.965	182.017
Provisión cuentas incobrables ^(b)		(1.820)
Total Clientes	156.965	180.197

^(a) Corresponde a los a clientes cuyos saldos son poco significativos y no ameritan su revelación.

^(b) La provisión cuentas incobrables se la determina de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 8. – Otras cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Varios deudores	21.771	102.919
Seguros prepagados	12.616	26.790
Cuentas por cobrar empleados	1.939	2.473
Total	36.326	132.182

Nota 9. – Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Retenciones en la fuente	48.430	29.226
Total	48.430	29.226

Nota 10.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2006	%
Terrenos	123,478			123,478			123,478	
Adecuaciones e Instalaciones	27,603			27,603	7,904	-3,490	32,017	10
Maquinaria y equipo	8,585	97,806		106,391	27,645		134,036	10
Equipo de transporte		28,500		28,500			28,500	10
Muebles de oficina	1,721	55,070		56,791	8,315		65,106	10
Equipo de computación		9,935		9,935	28,588	-775	37,748	33.3
Vehículo	18,871	5,587	-5,587	18,871	10,268		29,139	20
Edificios y estructuras		518,474		518,474	119,120		637,594	5
Edificios en Construcción	288,242		-288,242	-			-	
Total costo	468,500	715,372	-293,829	890,043	201,840	-4,265	1,087,618	
Depreciación acumulada	-7,727	-32,506	310	-39,923	-66,717	305	-106,335	
Total activo fijo neto	460,773	682,866	-293,519	850,120	135,123	-3,960	981,283	

El cargo por depreciación del año fue de US \$ 66.717

Nota 11.- Otros Activos

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Haward Jonhson	144.024	144.024
Bodecomsa	4.637	4.637
Total	<u>148.661</u>	<u>148.661</u>

Nota 12.- Obligaciones por Pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Número de Obligación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Produbanco	CFN No. 1	04/02/2008	81.250	
Produbanco	CFN No. 2	11/25/2009	50.442	78.125
Interés por pagar préstamos			3.999	
Total			<u>135.691</u>	<u>78.125</u>

Nota 13.- Proveedores Nacionales

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2006 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Bodegas y Comercio S.A.	122.000	181.392
Aventis Pharma S.A.	56.539	
Proyectos y Servicios Proyser		20.930
Sociedad Anónima Metalmecánica	17.387	
Otros	11.942	31.391
Total	<u>207.868</u>	<u>233.713</u>

Nota 14.- Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, el detalle de la cuenta es:

Descripción	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Varios Acreedores	206.409	53.614
Deudas fiscales	2.383	24.074
Deudas sociales	11.443	13.044
Deudas legales		200
Total	<u>220.235</u>	<u>90.932</u>

Nota 15.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2,111	3,505	10,718	6,218	22,552
Pagado	-47,098	-17,534	-32,656	-8,923	-106,211
Provisión	49,087	17,574	31,928	25,902	124,491
Saldo al 31 de diciembre del 2005	4,100	3,545	9,990	23,197	40,832
Pagado	-45,267	-5,967	-34,691	-20,009	-105,934
Provisión	45,533	9,726	40,416	25,043	120,718
Saldo al 31 de diciembre del 2006	4,366	7,304	15,715	28,231	55,616

Nota 16. - Capital Social

Integrated Logistics Services tiene un capital suscrito y pagado de 200,000 dólares, dividido en dos mil acciones de cien dólares cada una.

Nota 17.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital.

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.

Nota 19. - 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.

Nota 20. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas por el año 2006.

Nota 21.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y el 16 de abril del año 2007, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido otro evento que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.