



Auditing

Support Cía Ltda.

88493

**ILS INTEGRATED LOGISTICS
SERVICES**

Informe de Auditoría sobre
los Estados Financieros que terminaron
el 31 de diciembre del 2006 y 2007

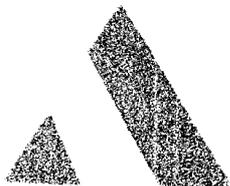
*Audidores
Externos*



*Auditing
Support Cía. Ltda.*

**ILS INTEGRATED LOGISTICS
SERVICES**

Informe de Auditoría sobre
los Estados Financieros que terminaron
el 31 de diciembre del 2006 y 2007

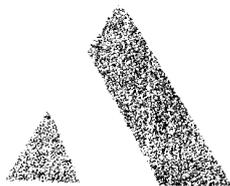


*Auditing
Support*



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





**Auditing
Support Cía. Ltda.**

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 2006 y 2007, 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

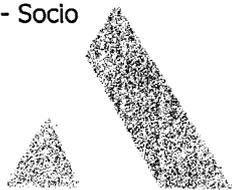
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2007, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de 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
10 de marzo del 2008

Dr. Hugo Bonilla - Socio
CPA.N. 23.503

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548



**Auditing
Support**

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

Auditing
Support Cía. Ltda.

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|--|------------------|------------------|--|
| | 2.006 | 2.007 | |
| Activos Corrientes | | | Pasivos Corrientes |
| Caja y bancos (Nota 6) | 122.152 | 49.536 | Obligaciones por pagar (Nota 12) |
| Cuentas y documentos por cobrar | 312.379 | 292.827 | 135.691 |
| Clientes (Nota 7) | 182.017 | 213.298 | Documentos y cuentas por pagar: |
| Provisión cuentas incobrables (Nota 7) | -1.820 | -1.820 | 324.645 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 8) | 132.182 | 81.349 | Proveedores (Nota 13) |
| | | | 233.713 |
| | | | Otras cuentas por pagar (Nota 14) |
| | | | 90.932 |
| Impuestos anticipados (Nota 9) | 29.226 | 36.312 | Provisiones por pagar |
| | | | Beneficios sociales (Nota 15) |
| Total activo corriente | 463.757 | 378.675 | 55.616 |
| | | | Total pasivo corriente |
| Activo fijo neto (Nota 10) | 981.283 | 1.067.268 | 515.952 |
| Propiedad planta y equipo | 1.087.618 | 1.263.905 | Pasivos a Largo Plazo |
| Depreciación acumulada | -106.335 | -196.637 | Préstamos socios |
| | | | 282.491 |
| Otros activos (Nota 11) | 148.661 | 148.661 | Préstamos bancarios (Nota 12) |
| | | | 78.125 |
| | | | Préstamos Compañías Relacionadas (Nota 16) |
| | | | 189.400 |
| | | | Total pasivo largo plazo |
| | | | 360.616 |
| | | | TOTAL PASIVOS |
| | | | 876.568 |
| | | | 652.292 |
| | | | PATRIMONIO |
| | | | Capital social (Nota 17) |
| | | | 200.000 |
| | | | Aporte futura capitalización |
| | | | 21.570 |
| | | | Reserva legal |
| | | | 18.322 |
| | | | Reserva facultativa |
| | | | 164.902 |
| | | | Reserva de capital |
| | | | 11.820 |
| | | | Resultado del ejercicio |
| | | | 300.519 |
| | | | 105.410 |
| | | | TOTAL PATRIMONIO |
| | | | 717.133 |
| | | | 942.312 |
| TOTAL ACTIVOS | 1.593.701 | 1.594.604 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO |
| | | | 1.593.701 |
| | | | 1.594.604 |

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



Auditing
Support



**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

| Ingresos | 2006 | 2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos Operacionales | 3.007.011 | 2.779.278 |
| Total | <u>3.007.011</u> | <u>2.779.278</u> |
| Costos y gastos de operación | | |
| Costos y gastos de operación | 2.178.922 | 2.150.466 |
| Gastos de administración | 498.484 | 503.390 |
| Gastos financieros | 24.376 | 23.032 |
| Total | <u>2.701.782</u> | <u>2.676.888</u> |
| Utilidad en Operación | 305.229 | 102.390 |
| Otros Ingresos y Gastos | | |
| Ingresos no operacionales | 4.491 | 3.020 |
| Gastos no operacionales | -9.201 | 0 |
| UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | <u>300.519</u> | <u>105.410</u> |

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



**ILS INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

| | Capital social | Aportes futura capitalización | Reserva legal | Reserva de capital | Reserva facultativa | Compensación de créditos | Resultado ejercicio | Total |
|--|----------------|-------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|----------------|
| 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 de 2006 | 200.000 | 21.570 | 18.322 | 11.820 | 164.902 | 0 | 300.519 | 717.133 |
| Impuesto a la renta y participación trabajadores | | | | | | | -90.437 | -90.437 |
| Registro de la reserva legal | | | 21.009 | | | | -21.009 | 0 |
| Registro reserva facultativa | | | | | 4.073 | | -4.073 | 0 |
| Registro de compensación de créditos | | | | | | 231.776 | | 231.776 |
| Devolución de aportes a los accionistas | | -21.570 | | | | | | -21.570 |
| Aumento de capital | 600.000 | | -18.322 | | -164.902 | -231.776 | -185.000 | 0 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 105.410 | 105.410 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 800.000 | 0 | 21.009 | 11.820 | 4.073 | 0 | 105.410 | 942.312 |

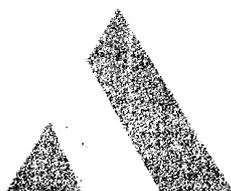
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | 2.006 | 2.007 |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 2.983.778 | 2.747.997 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | -2.801.141 | -2.598.444 |
| Impuesto a la renta y participación trabajadores | -47.637 | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>135.000</u> | <u>149.553</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Pago por la compra de activos fijos | -197.575 | -176.287 |
| Bajas de activos fijos | -4.265 | |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>-201.840</u> | <u>-176.287</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Préstamos pagados a instituciones financieras | -32.838 | -55.882 |
| Préstamos recibidos de socios | 194.130 | 10.000 |
| Efectivo provisto por actividades de financiamiento | <u>161.292</u> | <u>-45.882</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 94.452 | -72.616 |
| Efectivo al comienzo del año | 27.700 | 122.152 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u><u>122.152</u></u> | <u><u>49.536</u></u> |

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

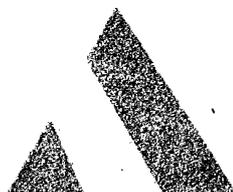




**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**

| | 2.006 | 2.007 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio | 300.519 | 105.410 |
| Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación: | | |
| Gastos de depreciación y amortizaciones | <u>70.677</u> | <u>90.301</u> |
| Total | 70.677 | 90.301 |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | -23.232 | -31.281 |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | -108.471 | 43.291 |
| Aumento disminución en pagos anticipados | 31.819 | 0 |
| Disminución en provisión intereses | | 457 |
| Aumento proveedores y cuentas por pagar | -136.312 | -58.625 |
| Total | -236.196 | -46.158 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación | <u>135.000</u> | <u>149.553</u> |

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 años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2007**

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.

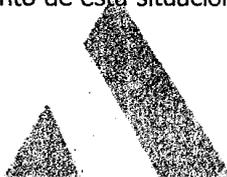
Nota 3. - Organización y Estructura

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

De acuerdo al análisis efectuado por autoridades del gobierno el año 2007 se presentó con estabilidad macroeconómica, si bien en el país aun se mantienen una serie problemas que no permiten iniciar un proceso de recuperación, como son las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero, que no son compatibles con el proceso de dolarización. Problemas en el sector petrolero, para mantener e incrementar la extracción petrolera ocasionada por haber recibido al sector en baja constante, agravada por las protestas de sectores. El crecimiento del sector es inferior al 3% del producto interno bruto. Resulta muy contradictorio que el país no haya aprovechado un año que situó al precio del barril del petróleo cercano a los USD 100, que generó gran contingente de recursos, sin embargo la baja de producción y el manejo del bloque 15 (explotado por la OXY) en forma inadecuada originaron el no aprovechamiento de esta situación en el país.





El año 2007 el país cerró con una inflación de 3.32%, que se ajustó a las metas previstas por el gobierno nacional (entre 2,7% y 3.5%) sin embargo esta es superior a la registrada en el año 2006, que fue 2,87%. De acuerdo al INEC los factores más importantes constituyen los asuntos políticos y la gran cadena de intermediación en la comercialización de productos. De manera específica fueron los meses de junio, julio, septiembre y diciembre, los de mayor incidencia política. En el caso de la intermediación de bienes está llegó a diciembre en el 95.85%. Los precios internacionales de materias primas, los cambios climáticos y estacionales contribuyeron a este aumento.

La economía del Ecuador a pesar que se desenvuelve en un ambiente económico internacional favorable con los mejores precios del petróleo de la historia, con un creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, con una moneda dura como el dólar, con un período de tasas de interés internacionales bajas, con niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar al mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía en el desarrollo y se mantienen unos desequilibrios enormes que nos dejan al borde de una nueva crisis y con dudas respecto al crecimiento futuro.

El incremento de salarios, originará una elevación de la inflación del año 2008, aumento decretado por el gobierno sin consenso con sectores de la economía, además la expedición de la denominada ley de equidad tributaria que se la aprobó demasiado rápido, a creado una serie de incertidumbres en el país, ya que aún se encuentra normada para su aplicación. Si ha esto añadimos que en el país se instaló la Asamblea Constituyente que al tener como objetivo la emisión de una nueva constitución política, que según medios entendidos cambiará la estructura del país. La situación es de espera para todos los sectores del país.

El crecimiento para el año 2008 se prevé será alrededor del 3.5%, o quizá menor a este índice como sucedió en el año 2007, el reducir el riesgo país también es objetivo del gobierno, ya que este al ser muy alto no estimula a la inversión extranjera y la nacional últimamente. El reestructurar la deuda, respecto a los pagos de corto plazo, para cancelarlos en un largo plazo, determinará que recursos por alrededor de USD 1.000 se destinen al gasto social.

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

Lo constituye adecuaciones e instalaciones, maquinaria y equipo, equipo de transporte, muebles de oficina, equipos de computación, vehículos y edificios y estructuras, registrados al costo de adquisición, que se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, utilizando los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) Otros activos

Lo constituyen las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2007 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 fecha de emisión de las facturas.

h) Gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.





Nota 6. - Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, la composición es la siguiente:

| Descripción | Cuenta | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| Banco Produbanco Cta. Cte. | 01005037571 | 91.787 | 39.165 |
| Banco Produbanco Guayaquil Cta. Cte. | 02017001427 | 22.602 | 4.928 |
| Banco Solidario Cta. Cte. | 10086038779 | 5.863 | 3.543 |
| Total bancos | | <u>120.252</u> | <u>47.636</u> |
| Cajas | | 1.900 | 1.900 |
| Total | | <u>122.152</u> | <u>49.536</u> |

Nota 7. - Clientes

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, la composición es la siguiente:

| Descripción | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Merck C.A. | | 71.490 |
| Otecel S.A. | 48.192 | 49.076 |
| Sandoz Aventis del Ecuador S.A. | 44.832 | 28.372 |
| Bristol Myers Squibb Ecuador | | 17.785 |
| Merck Sharp & Dohme | 23.150 | |
| DHL Danzas Air & Ocean S.A. | 19.339 | |
| Alconlab Ecuador S.A. | | 14.294 |
| Abl Pharma Ecuador S.A. | | 7.292 |
| Otros ^(a) | 46.504 | 24.989 |
| Total | <u>182.017</u> | <u>213.298</u> |
| Provisión cuentas incobrables | (1.820) | (1.820) |
| Total Clientes | <u>180.197</u> | <u>211.478</u> |

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





Nota 8. – Otras cuentas por cobrar

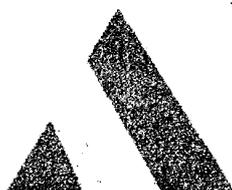
El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Varios deudores | 102.919 | 61.100 |
| Seguros prepagados | 26.790 | 19.249 |
| Cuentas por cobrar empleados | 2.473 | 1.000 |
| Total | 132.182 | 81.349 |

Nota 9. – Impuestos anticipados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, la composición es la siguiente:

| <u>Descripción</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente | 29.226 | 35.805 |
| IVA Retenido clientes | | 279 |
| Retenciones del exterior | | 228 |
| Total | 29.226 | 36.312 |



Nota 10.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se detalla a continuación:

| Descripción | Saldo al 31/12/2005 | Adiciones | Bajas | Saldo 31/12/2006 | Adiciones | Transferencias | Bajas | Saldo 31/12/2007 | % |
|-------------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|-----------|---------------------|----|
| Terrenos | 123.478 | | | 123.478 | 4.074 | -4.074 | | 123.478 | |
| Adecuaciones e Instalaciones | 27.603 | 7.904 | -3.490 | 32.017 | 111.573 | 4.074 | | 147.664 | 10 |
| Maquinaria y equipo | 106.391 | 27.645 | | 134.036 | 10.760 | | | 144.796 | 10 |
| Equipo de transporte | 28.500 | | | 28.500 | - | | | 28.500 | 10 |
| Muebles de oficina | 56.791 | 8.315 | | 65.106 | 37.260 | | | 102.366 | 10 |
| Equipo de computación | 9.935 | 28.588 | -775 | 37.748 | 12.620 | | | 50.368 | 33 |
| Vehículo | 18.871 | 10.268 | | 29.139 | - | | | 29.139 | 20 |
| Edificios y estructuras | 518.474 | 119.120 | | 637.594 | - | | | 637.594 | 5 |
| Edificios en Construcción | - | | | | | | | | |
| Total costo | 890.043 | 201.840 | -4.265 | 1.087.618 | 176.287 | - | - | 1.263.905 | |
| Depreciación acumulada | -39.923 | -66.718 | 305 | -106.336 | -90.312 | | 11 | -196.637 | |
| Total activo fijo neto | 850.120 | 135.122 | -3.960 | 981.282 | 85.975 | - | 11 | 1.067.268 | |



Nota 11.- Otros Activos

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Haward Jonhson | 144.024 | 4.637 |
| Bodecomsa | 4.637 | 144.024 |
| 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 | 21.875 | |
| Produbanco | CFN No. 2 | 11/25/2009 | 37.500 | 18.750 |
| Produbanco | | 01/31/2008 | 75.000 | |
| Interés por pagar préstamos | | | 4.809 | |
| Total | | | <u>139.184</u> | <u>18.750</u> |

Nota 13.- Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2007 se resume de la siguiente manera:

| <u>Descripción</u> | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Corporación Petrolera Equinoccial | | 81.864 |
| Bodegas y Comercio S.A. | 181.392 | |
| Proyectos y Servicios Proyser | 20.930 | 15.840 |
| Sul América Cía. | | 7.186 |
| Otros | 31.391 | 16.000 |
| Total | <u>233.713</u> | <u>120.890</u> |





Nota 14.- Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, el detalle de la cuenta es:

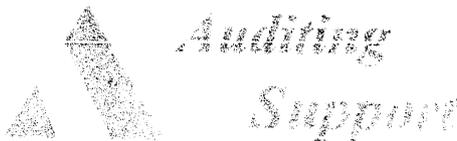
| Descripción | <u>2006</u> | <u>2007</u> |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Deudas fiscales | 24.074 | 18.167 |
| Varios Acreedores | 53.614 | 13.150 |
| Deudas sociales | 13.044 | 12.999 |
| Deudas legales | 200 | |
| Total | <u>90.932</u> | <u>44.316</u> |



Nota 15.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007 el movimiento de las provisiones se resume así:

| | Décimo tercer sueldo | Décimo cuarto sueldo | Fondo de reserva | Vacaciones | Total |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| 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 |
| Pagado | -55.453 | -21.610 | -41.182 | -27.882 | -146.127 |
| Provisión | 55.221 | 21.216 | 45.131 | 26.409 | 147.977 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 4.134 | 6.910 | 19.664 | 26.758 | 57.466 |





Nota 16.- Compañías Relacionadas

A continuación se presenta los saldos al 31 de diciembre del 2007 entre Compañías Relacionadas:

| <u>Descripción</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar | |
| Sam | 39.000 |
| J Adviser | 21.000 |
| Total cuentas por cobrar | <u>60.000</u> |
| | |
| Cuentas por pagar | |
| Bodecomsa | 189.400 |
| Copeq | 81.864 |
| Total cuentas por pagar | <u>271.264</u> |

Nota 17. - Capital Social

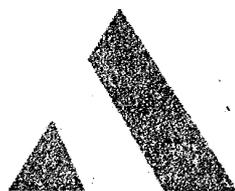
INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 800,000 dólares, dividido en ocho mil acciones de cien dólares cada una.

Nota 18.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas 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 19. - 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 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.

Nota 21. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas por el año 2007.

Nota 22.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y el 10 de marzo del año 2008, fecha de presentación de nuestro informe no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

