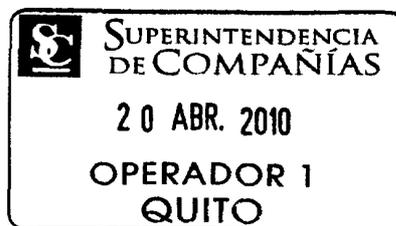




INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009





CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre los resultados netos y los flujos de efectivo netos provistos 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 2008 y 2009, 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 soportan 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 2008 y 2009, 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
29 de marzo del 2010

Dr. Juan Quiña - Socio
CPA. N. 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	ACTIVOS		PASIVOS	
	2008	2009	2008	2009
Activos Corrientes			Pasivos Corrientes	
Caja y bancos (Nota 6)	73.275	153.658	Documentos y cuentas por pagar:	404.386
			Proveedores (Nota 13)	243.833
			Otras cuentas por pagar (Nota 14)	160.553
Cuentas y documentos por cobrar	422.779	291.744	Beneficios sociales (Nota 15)	51.071
Clientes (Nota 7)	372.625	207.299		26.720
Provisión cuentas incobrables (Nota 8)	-1.820	-1.820	Total pasivo corriente	455.457
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	51.974	86.265		488.111
Impuestos anticipados (Nota 10)	70.028	77.865	Pasivos a Largo Plazo	
Importaciones en tránsito		750	Préstamos socios	24.113
			Compañías Relacionadas (Nota 16)	272.320
Total activo corriente	566.082	524.017	Total pasivo largo plazo	296.433
				227.320
Activo fijo neto (Nota 11)	1.131.379	1.170.491	TOTAL PASIVOS	751.890
Propiedad planta y equipo	1.430.039	1.602.465		715.431
Depreciación acumulada	-298.660	-431.974	PATRIMONIO	
Otros activos (Nota 12)	148.661	188.350	Capital social (Nota 17)	800.000
			Reserva legal (Nota 18)	27.728
			Reserva facultativa (Nota 19)	64.552
			Reserva de capital (Nota 20)	11.820
			Resultado del ejercicio	190.132
				141.990
			TOTAL PATRIMONIO	1.094.232
				1.167.427
TOTAL ACTIVOS	1.846.122	1.882.858	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.846.122
				1.882.858

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	2008	2009
INGRESOS		
Ventas netas	3.399.177	3.412.083
Ingresos no operacionales	<u>3.111</u>	<u>51.775</u>
Utilidad en ventas	3.402.288	3.463.858
 GASTOS		
Costos y gastos de operación	2.476.955	2.602.716
Gastos de administración	727.117	660.402
Gastos financieros	<u>8.084</u>	<u>535</u>
Total gastos	3.212.156	3.263.653
 Utilidad del ejercicio antes del 15% trabajadores e impuesto renta	 <u>190.132</u>	 <u>200.205</u>
15% Participación Utilidades Trabajadores	-	24.089
25% Impuesto Renta	-	34.126
 Utilidad Neta del Ejercicio	 <u><u>190.132</u></u>	 <u><u>141.990</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

INTEGRATED LOGISTICS SERVICES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultado ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800.000	21.009	11.820	4.073	105.410	942.312
Impuesto a la renta y participación trabajadores					-38.212	-38.212
Registro de la reserva legal		6.719			6.719	-
Registro reserva facultativa				60.479	-60.479	-
Utilidad del ejercicio					190.132	190.132
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800.000	27.728	11.820	64.552	203.570	1.094.232
Impuesto a la renta y participación trabajadores 2008					-68.795	-68.795
Registro de la reserva legal		13.134			-13.134	-
Registro de la reserva facultativa				108.203	-108.203	-
Utilidad ejercicio 2009 antes de Impuestos y participaciones					200.205	200.205
Provisión Part. Trabajadores e Impuesto a la renta 2009					-58.215	-58.215
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800.000	40.862	11.820	172.755	155.428	1.167.427

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)





**INTEGRATED LOGISTICS SERVICES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2008	2009
Efectivo recibido de clientes	3.239.850	3.577.409
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3.017.764	-3.185.971
Pago de Impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>-38.211</u>	<u>-68.795</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	183.875	322.643
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	<u>-166.133</u>	<u>-173.147</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-166.133	-173.147
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados a instituciones financieras	5.997	-
Préstamos recibidos de socios	<u>-</u>	<u>-69.113</u>
Efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	5.997	-69.113
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	23.739	80.383
Efectivo al comienzo del año	<u>49.536</u>	<u>73.275</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>73.275</u>	<u>153.658</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



**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 2008 Y 2009**

	2008	2009
Utilidad del ejercicio	190.132	141.990
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Baja de Activos fijos	-	720
Gastos de depreciación	102.023	133.314
Provisión Impuesto a la renta y Part. trabajadores	-	58.215
Ajuste valor patrimonial proporcional	-	-39.690
Total	102.023	152.559
 Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	-159.327	165.327
(Disminución) Aumento en otras cuentas por cobrar	29.373	-34.290
Aumento en inventarios	-	-750
Aumento en pagos anticipados	-33.717	-7.837
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar	55.390	-94.357
Total	-108.280	28.093
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>183.875</u>	<u>322.642</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



Integrated Logistics Services S.A.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009

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

A inicios del año 2009 la crisis financiera mundial afectaba los mercados, generando recesión económica en la mayoría de los países desarrollados y en vías de desarrollo, lo que ha generado reducción de la demanda, desempleo entre otros aspectos que en su conjunto afectan al volumen del comercio internacional.

La economía ecuatoriana no fue ajena a este suceso y sufrió el embate de la crisis a través de tres canales: disminución de exportaciones, disminución de las remesas que enviaban los migrantes y disminución del precio del petróleo.

Estos hechos aceleraron el deceso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción, la fuga de capitales al exterior, el aumento de los costos empresariales, la disminución de posibilidades de financiamiento, el aumento del gasto público y el déficit fiscal generaron menor competitividad en las empresas y en el país lo que no permite iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización, agravada por las protestas de sectores sociales.



Por otro lado el año 2009 cerró con una inflación de 4.31% menos de la mitad del promedio que se registró en el año 2008, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron. Mientras que la tasa de desempleo fue del 7,9% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Las perspectivas económicas para el año 2010 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda, incremento salarial y reformas tributarias y financieras) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevee un crecimiento económico de alrededor del 3% y se estima que se mantendrá una estabilidad en los precios.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en (USD) 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 saldos en bancos.

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 el Reglamento a Ley de Régimen Tributario Interno.

d) Otros activos

Lo constituyen las inversiones permanentes de Haward Jonson y Bodecomsa al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizó el ajuste al valor patrimonial proporcional de acuerdo a como lo determinan los Principios de General Aceptación.



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 a la Ley de Régimen Tributario capítulo VIII artículo 37, 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 2008 y 2009, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Banco Produbanco Cta. Cte.	1005037571	69.884	44.172
Banco Produbanco Guayaquil Cta. Cte.	2017001427	491	6.513
Banco Solidario Cta. Cte.	10086038779	-	-
Probank	191028517		100.046
Produ fondos		1.000	1.027
Total bancos		<u>71.375</u>	<u>151.758</u>
Cajas		1.900	1.900
Total		<u>73.275</u>	<u>153.658</u>

Nota 7. - Clientes

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, la composición es la siguiente:

Descripción	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Merck C.A.	130.687	159
Otecel S.A.	83.976	75.014
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	46.102	44.977
Merck Sharp & Dohme	8.668	10.142
Alconlab Ecuador S.A.	8.756	10.591
Abl Pharma Ecuador S.A.	15.833	11.451
Labobrant S.A.	-	3.018
Pfizer Ecuador S.A.	-	13.152
Banco Polular S.A.	-	6.229
Repsol YPF	-	3.499
Municipio Zona Norte La Delicia	-	10.411
Otros	78.603	18.656
Total	<u>372.625</u>	<u>207.299</u>

Nota 8. – Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, la composición es la siguiente:

Descripción	2008	2009
Provisión cuentas incobrables ^(a)	(1.820)	(1.820)
Total Clientes	(1.820)	(1.820)

^(a) No se ha efectuado la provisión de cuentas incobrables ya que la recuperación de cartera es buena.

Nota 9. – Otras cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2008	2009
Varios deudores	16.100	66.919
Seguros prepagados	21.451	19.086
Cuentas por cobrar empleados	14.423	260
Total	51.974	86.265

Nota 10. – Impuestos anticipados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, la composición es la siguiente:

Descripción	2008	2009
Retenciones en la fuente	50.727	53.278
Crédito tributario	5.253	-
Títulos de Crédito	14.048	23.586
Retenciones del exterior	-	1.001
Total	70.028	77.865

Nota 11.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Reclasificación	Saldo 31/12/2009	%
Terrenos	123.478	-	123.478	-	-	123.478	
Adecuaciones e Instalaciones	147.664	-	147.664	-	-	147.664	10
Maquinaria y equipo	144.796	26.460	171.256	22.830	15.711	209.797	10
Equipo de transporte	28.500	104.461	132.961	4.550	-	137.511	10
Muebles de oficina	102.366	13.915	116.281	28.758	-	145.039	10
Equipo de computación	50.368	21.297	71.665	28.693	-	100.358	33
Vehículo	29.139	-	29.139	-	-	29.139	20
Edificios y estructuras	637.594	-	637.594	-	71.885	709.479	5
Construcciones en curso	-	-	-	82.085	-82.085	-	
Construcciones talleres	-	-	-	6.231	-6.231	-	
Total costo	1.263.905	166.133	1.430.038	173.147	-720	1.602.465	
Depreciación acumulada	196.637	102.023	298.660	133.314	-	431.974	
Total activo fijo neto	1.067.268	64.110	1.131.378	39.833	-720	1.170.491	

El cargo por depreciación en el año 2008 fue de USD. 102.023 y en año 2009 es de USD. 133.314



Nota 12.- Otros Activos

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación Accionaria</u>	<u>No de Participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Bodecomsa	144.100	33.86%	144.100	1,00

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Haward Jonhson	4.637	4.637
Bodecomsa	144.024	183.713
Total	148.661	188.350

Nota 13.- Proveedores

El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Corporación Petrolera Equinoccial	17.080	-
Bodegas y Comercio S.A.	35.720	156.310
Proyectos y Servicios Proyser	79.060	20.000
Kubiec	50.612	75.984
Alberto Claudio Morales Robalino	26.220	-
Info Servic	9.876	3.402
Jorge Alberto Benítez Pérez	9.900	-
Merck Sharp & Dohme		8.268
Seprico Cía. Ltda.		5.080
Marco Antonio Mora Duque		8.164
Otros	15.365	12.166
Total	243.833	289.374



Nota 14.- Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, el detalle de la cuenta es:

Descripción	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Deudas fiscales	31.997	78.067
Varios Acreedores	3.834	9.018
Deudas sociales	12.222	13.861
Deudas legales	<u>112.500</u>	<u>71.071</u>
Total	<u>160.553</u>	<u>172.017</u>

Nota 15.- Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 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 2007	4.134	6.910	19.664	26.758	57.466
Pagado	-47.723	-21.363	-47.226	-22.959	-139.271
Provisión	47.319	21.580	46.562	17.415	132.876
Saldo al 31 de diciembre del 2008	3.730	7.127	19.000	21.214	51.071
Pagado	-47.105	-18.864	-70.806	-9.263	-146.038
Ajuste	-551	-50.598	-124		-51.273
Provisión	48.034	70.689	53.872	365	172.960
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4.108	8.354	1.942	12.316	26.720

Nota 16.- Compañías Relacionadas

A continuación se presenta los saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2009 entre Compañías Relacionadas:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar		
Sam	-	36.739
J Adviser	15.000	10.000
Total cuentas por cobrar	15.000	46.739
Cuentas por pagar		
Bodecomsa	272.320	227.320
Total cuentas por pagar	272.320	227.320

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 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 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 hasta el año 2009.

Nota 22. – Aplicación de las NIIF´s

La Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA", por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en base a éste, Integrated Logistics Services S.A., deberá aplicarlas a partir del 1 de enero del 2011, cabe señalar que se estableció el año 2010 como período de transición; para tal efecto, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF´s" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Como parte del proceso de transición la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Nota 23.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 29 de marzo del 2010 no ha existido otro evento que pueda tener incidencia en la presentación de los estados financieros de la Compañía.