JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
07 JUN. 2011
OPERADOR 15
QUITO

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
07 JUN. 2011
OPERADOR 15
QUITO

Definiciones:

US$: Expresado en dólares
NEC: Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
PYME: Pequeñas y Medianas Empresas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.,** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, 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 de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
07 JUN. 2011
OPERADOR 15
QUITO

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

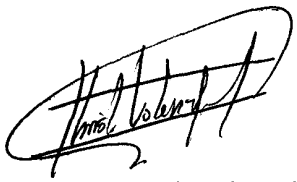
Énfasis de asunto

Al 31 de diciembre del 2010 las pérdidas acumuladas de la compañía alcanzan US$ 172.154, las mismas que superan el 50% del capital y todas las reservas. Esta situación origina que por disposiciones legales la compañía se encuentre en causal de disolución, afectándose el principio de negocio en marcha. Nuestra opinión no incluye ninguna salvedad en relación con este asunto.

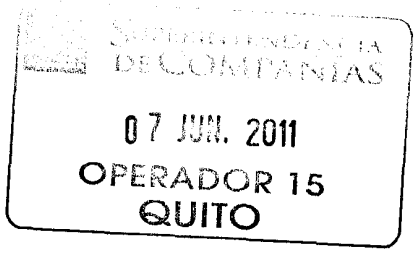
Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 30 de mayo del 2011



Christian Marcelo Valenzuela Santillán
SC. RNAE No. 731



JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

ACTIVO	Nota	2010
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		11,779
Cuentas y documentos por cobrar	3	323,384
(-) *Provisión incobrables*	4	(754)
Inventarios	5	161,376
Total activo corriente		495,785
ACTIVOS FIJOS - neto	6	82,451
OTROS ACTIVOS		
Activo intangible		15,180
Depósitos en garantia		5,400
Total otros activos		20,580
TOTAL ACTIVO		**598,816**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar:		
Sobregiro bancario	7	37,441
Proveedores	8	592,452
Obligaciones tributarias		74,641
Obligaciones laborales		18,836
Otras cuentas por pagar		19,907
Total pasivo corriente		743,277
PASIVO LARGO PLAZO		
Préstamos por pagar		25,000
Total pasivo largo plazo		25,000
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		(169,461)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**598,816**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Lozada
REPRESENTANTE LEGAL

Fabricio Ochoa
CONTADOR

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

	Nota	2010
INGRESOS		
Ventas		8,633,601
Descuentos y devoluciones		(882,519)
Otros ingresos		784,251
Total ingresos		8,535,333
COSTOS		
Costos de ventas		7,576,113
Total costos		7,576,113
UTILIDAD OPERACIONAL		**959,220**
GASTOS		
Gastos administrativos y de ventas		855,948
Gastos generales		223,622
Gastos financieros		5,436
Otros gastos no operacionales		16,797
Total gastos		1,101,803
PERDIDA NETA	9	(142,583)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Lozada
REPRESENTANTE LEGAL

Fabricio Ochoa
CONTADOR

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

	nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009		400	2,293	40,451	(37,997)	5,147
Impuesto a la renta					(32,025)	(32,025)
Transferencia a resultados acumulados				(70,022)	70,022	
Perdida neta	9				(142,583)	(142,583)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		400	2,293	(29,571)	(142,583)	(169,461)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Lozada
REPRESENTANTE LEGAL

Fabricio Ochoa
CONTADOR

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo provisto por clientes	9,194,544
Efectivo utilizado en proveedores	(8,838,713)
Efectivo utilizado en empleados	(517,276)
Efectivo provisto por otros	11,371
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(150,074)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en activos fijos	(32,431)
Efectivo utilizado en otros activos	(280)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(32,711)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por socios	25,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	25,000
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(157,784)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	169,563
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	11,779

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Lozada
REPRESENTANTE LEGAL

Fabricio Ochoa
CONTADOR

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

Pérdida neta	(142,583)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciaciones	15,881
Amortizaciones	28,420
Provisión incobrables	1,308
Provisiones sociales	15,575
Otros gastos	14,821
Pérdida Conciliada	(66,577)
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Disminución de cuentas y dctos por cobrar	50,202
Disminución de inventarios	609,010
Disminución de depósitos en garantía	3,200
Aumento de sobregiro bancario	37,441
Disminución de proveedores	(52,276)
Disminución de otros proveedores	(745,348)
Aumento de obligaciones tributarias	10,147
Disminución de obligaciones sociales	(15,778)
Aumento de otras cuentas por pagar	19,906
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(150,074)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Carlos Lozada
REPRESENTANTE LEGAL

Fabricio Ochoa
CONTADOR

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2002. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social está constituido por 400 participaciones de US$ 1.00 cada una.

La compañía tiene como objeto principal prestar servicios logísticos, de distribución, bodegaje y comercialización de productos de consumo masivo como por ejemplo: productos alimenticios, de aseo, farmacéuticos, de hogar, de ferretería, que sean lícitos dentro de territorio ecuatoriano. De igual forma, y de acuerdo con su objeto social, podrá realizar todo tipo de trámites que tengan que ver con la desaduanización de los productos que se comercializaran.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus transacciones se registran con base al costo histórico. La aplicación de estas normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para valuar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 31 de diciembre del 2008 se emite la Resolución No. 08.QIJ.0011 en la que se decide prorrogar la fecha de adopción de las NIIF, para lo cual se establece un cronograma de aplicación que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012, dividida en tres grupos de compañías las cuales tendrán sus periodos de transición en los años 2009, 2010 y 2011.

Con resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emite la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, en la cual se clarifica las características que deben tener las compañías para que puedan ser consideradas como PYME's y por lo tanto aplique las NIIF para PYME's. Las demás compañías que estaban dentro del tercer grupo y no cumplan con estas características están obligadas a adoptar las NIIF completas en la preparación de sus estados financieros.

JUAN-K LOGISTICS SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA., de acuerdo con el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, debe iniciar el proceso de adopción de las NIIF a partir del año 2011 y emitirá sus primeros estados financieros bajo esta normativa en el año 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

a. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

b. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

c. Cuentas por Cobrar y Provisión para Incobrables

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período. La Gerencia analiza cada saldo de cliente para medir el riesgo de incobrabilidad.

d. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando se ha producido la transferencia de los bienes al comprador en cualquier forma, independientemente de su cobro.

e. Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

f. Propiedades y Equipo

Los saldos de propiedades y equipo están registrados a su costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de seguridad	10%
Maquinaria y Equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

h. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado esta provisión por haber generado pérdidas como resultado de operación en el presente período.

i. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

j. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por cobrar se encuentran conformadas de la siguiente forma:

DETALLE	2010
Clientes Guayaquil	7,956
Clientes Quito	83,986
Cuentas por cobrar relacionadas	42,963
Anticipo transportistas	6,735
Anticipo empleados	3,245
Otras cuentas por cobrar	147,023
Impuestos pagados por anticipado	31,476
TOTAL	323,384

4. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables durante el año 2010 fue el siguiente:

DETALLE	VALOR
Saldo inicial	(2,062)
(+) Adiciones	(2,171)
(-) Bajas	3,480
Saldo final	(754)

5. INVENTARIOS

El valor registrado como inventarios al 31 de diciembre de 2010 corresponde a:

DETALLE	2010
Inventarios 12% Nestlé	84,319
Inventarios 0% Nestlé	8,871
Inventarios 12% Kimberly Clark	68,186
TOTAL	161,376

6. ACTIVOS FIJOS - neto

El activo fijo al 31 de diciembre de 2010 está desglosado de la siguiente forma:

Detalle	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Muebles y Enseres	30,488	5,563	36,051
Equipos de Oficina	19,698	1,217	20,915
Equipos de Computación	47,474	650	48,124
Equipos de Seguridad	1,218		1,218
Maquinaria	5,374		5,374
Instalaciones	19,029		19,029
Vehículos		25,000	25,000
Total Costo	123,281	32,430	155,711
(-) Depreciación acumulada	(57,380)	(15,880)	(73,260)
Total	65,901	16,550	82,451

7. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía mantiene un sobregiro contable ocasional con el Produbanco por US$ 37.441.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por pagar se dividen en:

DETALLE	2010
Proveedores GYE	482
Proveedores UIO	43,205
Proveedores Varios	838
Préstamos Compañías Relacionadas	36,061
Nestlé Ecuador S.A.	403,690
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	108,175
TOTAL	592,452

9. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2010, se calcula en un 25% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2010 fue la siguiente:

DETALLE	2010
Pérdida Contable y tributaria	142,583
Crédito tributario de impuesto a la renta	31,565
(=) Crédito tributario	**31,565**

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2010.

10. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

JUAN-K LOGISTIC SERVICIOS LOGISTICOS INTEGRADOS CIA. LTDA., no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2010.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía no tiene provisionada una reserva para desahucio.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2011y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de mayo del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.