



adico c.ltda.
auditores y contadores independientes


Miembros de
Kreston International
Una red mundial de contadores independientes

154025

NOVACARGO S. A.

Informe de Auditoría Financiera externa
estados financieros y anexos, ejercicio
concluido en diciembre 31/2010.

NOVACARGO S.A.
Informe de Auditoría Financiera
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2010

INDICE

CONTENIDO

PAGINAS

Informe de los auditores independientes

I. Estados financieros

Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de cambios en el patrimonio	5

II. Notas a los estados financieros

1. Breve reseña histórica de la compañía	6
2. Principales políticas y/o prácticas contables	7
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	10
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	10
5. Otras cuentas por cobrar	11
6. Impuestos anticipados	12
7. Gastos pagados por anticipado	12
8. Propiedad, Planta y Equipo, neto	13
9. Otros activos largo plazo	13
10. Cuentas por pagar comerciales	14
11. Otros cuentas por pagar	14
12. Impuestos por pagar	14
13. Gastos acumulados	15
14. Obligaciones sociales	15
15. Préstamos largo plazo	15
16. Capital social	16
17. Reservas	16
18. Pérdidas acumuladas	16
19. Utilidades acumuladas	17
20. Utilidad del ejercicio	17
21. Conciliación Tributaria	17
22. Eventos Subsecuentes	18

III. Información Suplementaria

Activos Fijos	22
Patrimonio	23

IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe 24



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de la Compañía
NOVACARGO S.A.:**

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **NOVACARGO S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El Informe de auditoría del ejercicio económico 2009 fue preparado por otro Auditor Independiente sin incluir los estados financieros, circunstancia que no nos permite presentar estados financieros comparativos en el presente Informe de Auditoría.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía **NOVACARGO S.A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones o asunciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía auditada.

Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad y/o las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) aplicados son apropiados y si las estimaciones o asunciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **NOVACARGO S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

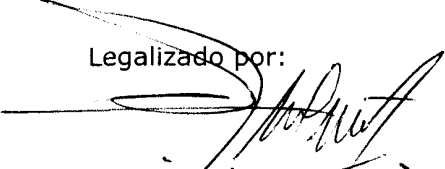
5. Asuntos importantes que no Modifican nuestra Opinión

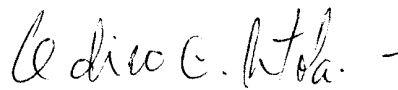
Llamamos la atención a las notas Nos. 18 (pérdidas acumuladas) y 22, literal d) (eventos subsecuentes) de los estados financieros, en las cuales se indican que la empresa incurrió en pérdidas en ejercicios anteriores que dan como resultado un patrimonio negativo de US. \$. 346.318,92 al cierre del ejercicio económico 2010, como consecuencia de aquello existe incertidumbre sobre la capacidad de la compañía para cumplir con el supuesto de negocio en marcha.

Como se menciona en la nota explicativa No. 22 *Eventos Subsecuentes, literal f)*, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera (NIIF); NOVACARGO S.A. debe registrar sus operaciones y preparar sus estados financieros con aplicación de la NIIF para PYMES a partir de 1 de enero del año 2012, siendo su año de transición el año 2011, por consiguiente la Administración de la compañía debe considerar este aspecto normativo dispuesto por la Entidad de Control.

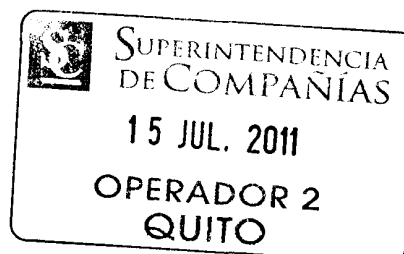
La compañía prepara sus estados financieros en base a normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de los ejercicios, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de la Compañía **NOVACARGO S.A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Legalizado por:


Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., julio 14, 2011.



NOVACARGO S.A.
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

SALDO AL
31/12/2010

ACTIVOS
CORRIENTE

Efectivo y equivalentes de efectivo	29.587,23
Cuentas por cobrar comerciales, neto	363.803,10
Otras cuentas por cobrar	63.582,57
Impuestos anticipados	238.971,27
Gastos pagados por anticipado	5.452,22

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>701.396,39</u>
-------------------------------	--------------------------

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, planta y equipo, neto	109.252,43
Otros activos largo plazo	21.502,91

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>130.755,34</u>
----------------------------------	--------------------------

TOTAL ACTIVOS	<u><u>832.151,73</u></u>
----------------------	---------------------------------

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Balance General
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO AL 31/12/2010
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
Cuentas por pagar comerciales	291.680,91
Otras cuentas por pagar	752,33
Impuestos por pagar	40.721,22
Gastos acumulados	21.448,82
Obligaciones sociales	4.887,14
TOTAL PASIVO CORRIENTE	359.490,42
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Préstamos largo plazo	818.980,23
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	818.980,23
TOTAL PASIVOS	1.178.470,65
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital social	800,00
Reservas	1.245,61
Pérdidas acumuladas	385.415,48
Utilidades acumuladas	11.210,44
Utilidad del ejercicio corriente	25.840,51
TOTAL PATRIMONIO	-346.318,92
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	832.151,73

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Estado de Resultados
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de

	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>
INGRESOS	
OPERACIONALES	
Ventas	2.571.782,73
NO OPERACIONALES	
Otros ingresos	<u>137.409,51</u>
TOTAL INGRESOS	<u>2.709.192,24</u>
EGRESOS	
Gastos operacionales	2.667.004,84
Gastos no operacionales	<u>16.346,89</u>
TOTAL EGRESOS	<u>2.683.351,73</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>25.840,51</u>
MENOS:	
Participación utilidades trabajadores	3.876,08
Impuesto a la Renta	<u>5.589,48</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>16.374,95</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO AL 31/12/2010
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes	2.790.617,05
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.632.476,81
Efectivo pagado por otros conceptos	-150.226,46
Subtotales	7.913,78
Intereses pagados y gastos bancarios	197.087,04
Impuestos pagados	164.570,00
Impuestos recibidos	65.415,20
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	434.986,02
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-105.486,07
Efectivo neto por actividades de inversión	-105.486,07
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Sobregiros bancarios	76,55
Efectivo neto por actividades de financiamiento	76,55
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	4.972,36
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	24.614,87
Efectivo y sus equivalentes al final del período	29.587,23

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Patrimonio Neto Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	800,00	0,00	-385.415,48		18.921,60	-365.693,88
Apropiación reserva legal		1.245,61			-1.245,61	0,00
Apropiación 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta utilidad 2009					-6.465,55	-6.465,55
Reclasificación utilidad 2009				11.210,44	-11.210,44	0,00
Utilidad contable del ejercicio 2010					25.840,51	25.840,51
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	800,00	1.245,61	-385.415,48	11.210,44	25.840,51	-346.318,92

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

II. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en Ecuador el 14 de junio del 2005, con escritura pública ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito, Dr. Ramiro Dávila Silva, inscrita con el Número 1572 del Registro Mercantil, No. 23315 del Repertorio el 04 de julio del 2005, con la denominación de **"NOVACARGO S.A."**; la duración de la compañía es de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de US. \$. 800,00 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

La Dirección general de la compañía le corresponde a la Junta General de Accionistas y la Administración al Presidente y Gerente General, quienes tendrán las atribuciones que les competen según la ley de la materia y las que les señala el Estatuto; la representación judicial y extrajudicial está a cargo del Presidente y del Gerente General, conjunta o individualmente.

Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas (SRI) del Ecuador.

OBJETO SOCIAL

La compañía tiene por objeto social dedicarse de manera habitual, dentro del giro ordinario de sus negocios, a:

- Actuar como mandante, mandataria, comisionista o representante de personas naturales o jurídicas, sean estas nacionales o extranjeras, dedicadas a la explotación regular o no regular, del transporte aéreo de pasajeros, equipaje, todo tipo de carga, correo de cualquier naturaleza y todo tipo de actividad aeronáutica en el territorio ecuatoriano o fuera de él;
- Prestación de servicios aeroportuarios en general, recepción, atención y despacho de aeronaves de carga y pasajeros; podrá realizar los servicios de comercialización y venta para aviones de terceros de carga y pasajeros; podrá realizar el servicio de mantenimiento de aviones de carga y pasajeros; podrá prestar servicios de todo tipo de carga y correo de cualquier naturaleza, en todos sus ramos y aplicaciones comerciales;
- Podrá realizar cualquier tipo de importación, exportación de todo tipo de carga y productos por vía marítima, aérea o terrestre, y la comercialización de los mismos;
- Podrá brindar asesoría y prestación de servicios, en todos los campos con relación a su objeto social, a personas jurídicas o empresas, industrias, compañías, y personas naturales;
- Podrá obtener cualquier tipo de representación de compañías nacionales o extranjeras como socia o accionista, también pudiendo para el efecto actuar como mandataria, corresponsal o agente, con las limitaciones de su objeto social;

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- Podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales, o de servicios de asesoría no prohibidos por las leyes y que tengan relación con su objeto social;
- Podrá celebrar todo tipo de contratos de asociación, o consorcio, con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una o más, actividades que tengan razón con su objeto social;
- Podrá adquirir acciones o derechos de otras Compañías existentes, nacionales o extranjeras, o promover la constitución de nuevas compañías, como socia o accionista de las mismas, o fusionándose con otras u otras compañías, pudiendo transformarse en una distinta conforme lo disponga la Ley;
- Podrá la compañía suscribir dentro y fuera del país con personas naturales o jurídicas todo tipo de convenios de corresponsalía;
- Podrá intervenir en contratos y licitaciones que realice el Estado Ecuatoriano y que tengan relación con su objeto social.
- En general podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, con el Estado Ecuatoriano o sus particulares que tengan relación con su objeto social, sin perjuicio de las prohibiciones constantes en otras leyes; no podrá desarrollar ninguna de las actividades señaladas en el Artículo veintisiete e la ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, actividades cuyo alcance fija la Regulación 120-83 de la Junta Monetaria.

NOTA (2) PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), según corresponda.

Los estados financieros adjuntos no se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2010 y 2009, ya que en el Informe de Auditoría del año 2009 no se presentan los estados financieros, y que fue preparado por otro Auditor.

2.2 Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2010 procedió a reservar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no cancelados en este ejercicio económico.

La Administración de la compañía al cierre del período decide castigar la cartera vencida utilizando el valor total acumulado de la provisión para incobrables y, por ésta ser insuficiente la diferencia se registra como un gasto no deducible con fines tributarios, quedando en cero el saldo de provisión cuentas incobrables, el detalle es como sigue:

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010	363.803,10
Menos: Saldos no considerados para la provisión corriente	49.942,54
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	313.860,56
1% Provisión ejercicio 2010	3.138,61
 <u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u>	
Saldo al 01 de enero del 2010	2.744,76
Más: Provisión ejercicio económico 2010	3.138,61
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2010	5.883,37
 <u>BAJA CUENTAS POR COBRAR</u>	
Saldo a dar de baja al 31 de diciembre del 2010	10.059,97
Menos: Provisión acumulada cuentas incobrables	5.883,37
Diferencia cargada al Gasto no deducible	4.176,60

2.3 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión; el costo de los activos fijos se deprecia con cargo a resultados en línea recta, y en función de los años de vida útil.

Depreciación anual aplicada:

- Equipo de Computación 33%
- Muebles y Enseres 10%
- Equipos de Oficina 10%
- Maquinaria y Equipo 10%

2.4 Reconocimiento de costos y gastos acumulados

Los costos y gastos al cierre del ejercicio son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a este período, devengando los valores respectivos y acumulando las obligaciones, en este último caso aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el período siguiente.

2.5 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, como resultado del ejercicio corriente por este concepto se generaron US\$. 3.876,08 como se evidencia en la Nota 21 del presente informe; valor que no se encuentra acumulado en el respectivo pasivo al cierre del ejercicio económico 2010.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.6 Impuesto a la Renta

Cuando se generan utilidades la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador establece que, luego de deducir el 15% participación utilidades para trabajadores se aplique una tasa del 25% por concepto de Impuesto a la Renta, previo la elaboración de la conciliación tributaria en los términos que establece la Ley.

La Compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con tarifa del 25% generando un impuesto causado de US\$. 5.589,48 como se muestra en la Nota 21 de la Conciliación Tributaria, que no se ha acumulado en el respectivo pasivo al cierre de operaciones, procedimiento que deberá ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

2.7 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador prevé una apropiación del 10% anual de las utilidades netas, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta.

Al 31 de diciembre del 2010, el balance general de la compañía presenta un saldo acumulado por Reserva Legal de US\$. 1.245,61.

2.8 Políticas de ventas

Los ingresos que genera la compañía se originan por la venta de servicios de Actividades de Agencias de Transporte que se encargan del transporte y Contratación de Fletes; las ventas se efectúan a crédito con periodos de 15 a 30 días.

2.9 Políticas administrativas y de procedimientos

a) Capacitación al personal:

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Área de Operaciones según sus necesidades; se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal.

b) Manuales de procedimientos:

Los procedimientos aplicados por los empleados y funcionarios en las áreas contable y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

c) Sistema Contable:

El sistema contable utilizado por la compañía se denomina SAFI- Sistema Administrativo y Financiero V.6.1; dicho sistema no cuenta con la licencia de funcionamiento, lo cual puede ocasionar una contingencia de tipo legal a más de que en el caso de pérdida de información por ser sistema adquirido informalmente, no se encuentra soportado por un servicio técnico.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja Chica	400,00
Suman:	400,00

FONDO ROTATIVO

Taisa	40,00
Suman:	40,00

BANCOS

	<u>Cta. Cte.</u>	
Produbanco	02005112970	23.083,37
Suman:		23.083,37

INVERSIONES TEMPORALES

	<u>Cta. No.</u>	
Produfondos (A)	74917	6.063,86
Suman:		6.063,86

TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	29.587,23
--	------------------

(A) Portafolio de inversión a corto plazo, con una tasa de rendimiento del 1,40%

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Deijl Cargo	33.937,27
G&G Cargo Service	742,34
Panalpina	11.668,67
Lan Airlines S.A.	47.926,33
Tampa Cargo	54.443,65
Emsa Airport Services	46.694,00
Master Transport	19.863,73
Suman y Pasan:	215.275,99

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Vienen:	215.275,99
Perishairport Cía. Ltda.	47.047,19
Lufthansa	14.408,10
Mawney Associates S.A.	1.999,13
Quito Airport Services	29.057,39
DHL Global Forwarding	41.751,56
Hj Schyver & Co. Del	2.108,41
Aerolog Ecuador S.A.	707,59
Centurion Air Cargo S.A.	4.742,33
Cientes Varios	6.705,41
Suman:	363.803,10
Provisión cuentas incobrables (B)	0,00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	363.803,10

- (B) Al cierre del ejercicio 2010 se acumularon US\$. 3.138,61 para cuentas incobrables dando un saldo acumulado al 31 de diciembre del 2010 de US\$. 5.883,37; se procede a dar de baja las cuentas vencidas por un valor total de US\$. 10.059,97 utilizando el valor total de la provisión registrando la diferencia de US\$. 4.176,60 como un gasto no deducible quedando en "Cero" el saldo de esta cuenta.

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
<u>Anticipos a empleados</u>	
Varios (C)	9.319,83
Quincena del personal	8.617,27
Préstamos del personal (D)	1.730,00
Club empleados	190,62
<u>Anticipo gastos empleados</u>	
Anticipos entregados	1.625,00
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	
Varios por cobrar (E)	20.975,55
Security Airpor Service (F)	3.000,00
Master Transport	34,04
Perishairport (G)	16.635,87
Intriago Neptali	35,26
Aerolog	289,13
Puetate Luis	430,00
Albán Gerardo	700,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	63.582,57

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (C) Incluye US\$. 8.298,71 entregados al Sr. Rolando Vásquez valor a ser liquidado en el año 2011.
- (D) Saldo acumulado, en el año 2010 no ha tenido movimiento.
- (E) Valores entregados como anticipos a varios proveedores por el giro normal del negocio.
- (F) Abono factura mes de mayo del 2010 pendiente de ser liquidado; valor entregado en junio/2010.
- (G) En esta cuenta se registran todos los valores del consumo de celulares durante el año 2010 que la compañía cancela a nombre de Perishairport.

NOTA (6) IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
IVA compras	6.389,51
IVA servicios	37.941,21
Retenciones en la Fuente	99.815,08
Retenciones del IVA	7.324,39
Crédito tributario	87.501,08
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS (H)	238.971,27

- (H) Incluye saldos de los años 2009 y 2010 pendientes a ser liquidados en el año 2011.

NOTA (7) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Pólizas de seguros (I)	1.052,22
Garantías por instalaciones (J)	4.400,00
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	5.452,22

- (I) Novacargo tiene seguros contratados con Panamericana del Ecuador por Multiriesgo Industrial y Responsabilidad Civil, acreditando en esta cuenta mes a mes los valores de amortización.
- (J) Garantía entregada a Intercarga por las instalaciones para el desarrollo del Proyecto Taisa.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Activos Depreciables	
Equipo de computación	21.439,16
Muebles y enseres	2.934,75
Equipos de oficina	2.445,50
Maquinaria y equipo	92.551,46
Suman:	119.370,87
Menos: Depreciación acumulada	10.118,44
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	109.252,43

NOTA (9) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Quito Airport Services (K)	21.502,91
Inversión Quito Airport Services (L)	350.000,00
Provisión Valuación Inversión Quito Airport Services (L)	-350.000,00
TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	21.502,91

(K) Corresponde a la deuda por cobrar a Quito Airport Services por valores entregados en períodos anteriores; se realizan cobros mensuales por cuotas de US\$. 20.000,00.

(L) La Administración de Novacargo invirtió como accionista en Quito Airport Services el valor de US. \$. 350.000,00, entidad que presentó pérdidas superiores al capital social, razón por la cual en ejercicios anteriores se dio de baja esta inversión en balances registrando el valor total como una pérdida.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (10) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Provedores nacionales (M)	291.680,91
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	<u>291.680,91</u>

(M) Los registros y asunciones son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía, existe un detalle extracontable en forma individualizado de esta cuenta y el respectivo mayor contable.

NOTA (11) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Rolando Vásquez	752,33
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>752,33</u>

NOTA (12) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u>	
Varias	11.616,08
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</u>	
Varias	5.672,60
<u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u>	
IVA por pagar	23.432,54
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR (N)	<u>40.721,22</u>

(N) Incluye saldos de los años 2009 y 2010 pendientes a ser liquidados en el año 2011.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (13) GASTOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Sueldos por pagar	14.089,49
Décimo tercer sueldo	870,43
Décimo cuarto sueldo	4.502,64
Vacaciones	131,25
Fondos de reserva	126,43
Seguro médico personal	570,45
15% Utilidad trabajadores (O)	1.158,13
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	21.448,82

(O) Saldo pendiente de ser cancelado a los trabajadores por las utilidades generadas en el año 2009.

NOTA (14) OBLIGACIONES SOCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
IESS por pagar	4.368,02
Préstamos quirografarios	519,12
TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES	4.887,14

NOTA (15) PRESTAMOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Rolando Vásquez (P)	93.349,25
Juan Abel Echeverría (P)	49.859,43
G&G Cargo Services (P)	162.803,70
Deijl Cargo (P)	265.960,64
Prime Air (P)	180.951,21
Intereses por pagar (Q)	66.056,00
TOTAL PRESTAMOS LARGO PLAZO	818.980,23

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (P) Valores entregados por los Accionistas de la Compañía para liquidez de la misma; obligación que es cancelada de acuerdo al flujo de efectivo de la empresa sin que se generen intereses por pagar.
- (Q) Saldo acumulado, originado en el año 2007 por un préstamo de US\$. 350.000,00 otorgado por Quito Airport Services; hasta la presente fecha no existe movimiento alguno.

NOTA (16) CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
G&G Cargo Service S.A.	256	32%	256,00
Rolando Vásquez	136	17%	136,00
Prime Air	120	15%	120,00
Bonalis Assets	224	28%	224,00
Juan Abel Echeverría	64	8%	64,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (R)	800	100%	800,00

- (R) El capital social suscrito y pagado de la compañía es de US\$. 800, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

NOTA (17) RESERVAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
Reserva legal	1.245,61
TOTAL RESERVAS	1.245,61

NOTA (18) PÉRDIDAS ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
Pérdidas acumuladas	385.415,48
TOTAL PÉRDIDAS ACUMULADAS	385.415,48

Las pérdidas acumuladas dan como resultado que la empresa tenga un patrimonio negativo al cierre del periodo, es preciso que la Administración aumente el capital social ó trate de solventar esta situación, caso contrario corre el riesgo de no cumplir con el Supuesto de Negocio en Marcha (NIA 570).

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (19) UTILIDADES ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-10</u>
Utilidades acumuladas	11.210,44
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	11.210,44

NOTA (20) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2010 arrojan una utilidad de US\$. 25,840.51 antes de realizar el cálculo del 15% de participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

NOTA (21) CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>VALOR</u> <u>US. \$.</u>
CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	
Utilidad contable	25.840,51
15% Participación trabajadores	3.876,08
CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad contable	25.840,51
Más: Gastos no deducibles	15.066,98
Menos: 15% Participación trabajadores	3.876,08
Pago personal discapacitado	8.077,50
Amortización pérdida año 2008	6.596,00
Base imponible para el Impuesto a la Renta	22.357,91
25% Impuesto a la Renta Causado	5.589,48
COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
Impuesto a la Renta Causado	5.589,48
Retenciones en la Fuente año 2010	54.857,51
Retenciones en la Fuente años anteriores	44.957,57
Más: Anticipo Impuesto a la Renta no cancelado	15.948,80
Saldo a favor del Contribuyente	-83.866,28
RESUMEN DE DISTRIBUCION	
Utilidad contable	25.840,51
Menos: 15% Participación trabajadores	3.876,08
Impuesto a la Renta Causado 25%	5.589,48
Utilidad neta del ejercicio	16.374,95

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (22) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2010 y el 14 de julio del 2011 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2010.

Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de este período, incluyendo el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, en caso de existir esta obligación. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoria externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2010, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

d) Mantenimiento de controles internos

La Administración de la compañía auditada ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades, sin haberse evidenciado durante el proceso de auditoria, riesgos que impacten en la opinión de los estados financieros, excepto por las pérdidas acumuladas que dan como resultado final un patrimonio negativo de US. \$. 346.318,92, debido a las pérdidas acumuladas de US. \$. 385.415,48.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

e) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores

En la Carta a la Gerencia por la evaluación al Control Interno por el período enero - diciembre del 2009, los Auditores Externos contratados para dicho período evidenciaron algunas deficiencias operativas como resultado de la auditoría financiera correspondiente a ese ejercicio, que a la fecha del presente informe no han sido corregidas por la Administración, las que se listan a continuación:

1. AUMENTO DE CAPITAL

"Con fecha 24 de Abril del 2009 la Junta General de Socios de la compañía, aprobó el aumento de capital por la suma de US. \$. 66.056,00 correspondiente a los intereses ganados en los préstamos a largo plazo, sin embargo hasta la fecha no se ha realizado la escritura de aumento de capital, ni se ha registrado el asiento contable pasando este valor a la cuenta de aportes para futura capitalización".

RECOMENDACIÓN:

"Se recomienda hacer el seguimiento a lo dispuesto en dicha Junta y con respaldo de acta de la junta practicar el registro contable utilizando este valor"

SEGUIMIENTO:

No existen cambios al respecto.

2. CESION DE PARTICIPACIONES

"En la Junta de la misma fecha se aprobó la cesión de participaciones de la Compañía Blue Ray a favor de terceros quedando estructurado el capital social de la empresa de la siguiente forma:

ACCIONISTA	No. ACCIONES	V/UNITARIO	V/TOTAL	%
G & G Cargo Service S.A.	256	1,00	256,00	32%
Rolando Vásquez	136	1,00	136,00	17%
Primelines S.A.	120	1,00	120,00	15%
Bonalis Assets	224	1,00	224,00	28%
Juan Abel Echeverría	64	1,00	64,00	8%
SUMAN:	800	5,00	800,00	100%

Con fecha 30 de Septiembre del 2009, se publico en el R.O. No. 37, la resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 de la Superintendencia de Compañías mediante la cual se expide el instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas. Esta información debía presentarse hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta la presente fecha la empresa no ha cumplido con esta disposición"

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

RECOMENDACIÓN:

"Se recomienda presentar la información de Bonalis Assets, a fin de evitar las sanciones por falta de presentación."

SEGUIMIENTO:

No existen cambios al respecto.

3. PLANILLAS DE APORTES AL IESS

"Al revisar las planillas de aportes mensuales se observan diferencias que se producen debido a que no se están ingresando al sistema de historia laboral los valores pagados al personal por concepto de horas extras; no se hace oportunamente los avisos tanto de entrada del personal como se salida del mismo".

RECOMENDACIÓN:

"Se recomienda cuadrar cada mes la base imponible del IESS con los roles de pago e ingresar oportunamente los avisos de entrada y salida del personal".

SEGUIMIENTO:

No existen cambios al respecto.

4. VENTAS TARIFA 12%

"Existen diferencias entre los valores declarados en el formulario 104 y los valores registrados en las cuentas de mayor".

RECOMENDACIÓN:

"Se recomienda mensualmente ir conciliando los valores del formulario 104 con los mayores."

SEGUIMIENTO:

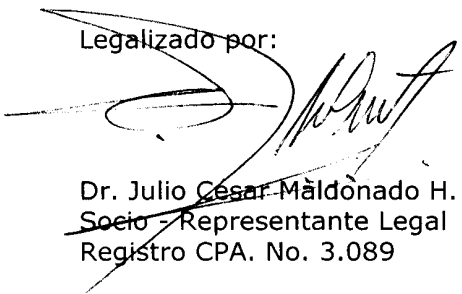
No existen cambios al respecto.

f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

NOVACARGO S.A. en el ejercicio económico 2011 debe aplicar la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías emitida el 12 de enero de 2011, para la aplicación obligatoria de la norma internacional de información financiera - **NIIF para PYMES**, por consiguiente es muy importante que la Administración de la compañía, arbitre las medidas pertinentes para el cumplimiento de los contenidos de esta Resolución, toda vez que este año está considerado como "**año de transición**" para la conversión de sus estados financieros.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Legalizado por:


Dr. Julio Cesar Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., julio 14, 2011.

NOVACARGO S.A.
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO AL 31-12-2010
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. EQUIPOS DE COMPUTACION			
Equipos de computación	5.408,16		
Adquisiciones año 2010	16.031,00		
Valor neto:	21.439,16	6.522,28	14.916,88
2. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	1.929,75		
Adquisiciones año 2010	1.005,00		
Valor neto:	2.934,75	408,55	2.526,20
3. EQUIPOS DE OFICINA			
Equipos de oficina	929,00		
Adquisiciones año 2010	1.516,50		
Valor neto:	2.445,50	261,12	2.184,38
4. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	5.617,89		
Adquisiciones año 2010	86.933,57		
Valor neto:	92.551,46	2.926,49	89.624,97
TOTAL:	119.370,87	10.118,44	109.252,43

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoria.

NOVACARGO S.A.
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO

DETALLE	SALDO AL 31-12-09	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-10
CAPITAL			
Capital Social	800,00	0,00	800,00
Suman:	800,00	0,00	800,00
RESERVAS			
Reserva Legal	0,00	1.245,61	1.245,61
Suman:	0,00	1.245,61	1.245,61
Pérdidas Acumuladas	-385.415,48	0,00	-385.415,48
Utilidades Acumuladas	18.921,60	-7.711,16	11.210,44
Utilidad del ejercicio 2010	0,00	25.840,51	25.840,51
Suman:	-366.493,88	18.129,35	-348.364,53
TOTAL PATRIMONIO	-365.693,88	19.374,96	-346.318,92

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoria.



NOVACARGO S.A.
Abreviaturas del Informe
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2010

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

S.A.
US.\$
No.
NECs
PCGA

SRI.
%
Cta. Cte.
IVA
IESS

EQUIVALENCIAS

Sociedad Anónima
Dólares de Estados Unidos de América
Número
Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Principios de Contabilidad Generalmente
Aceptados
Servicio de Rentas Internas
Porcentaje
Cuenta corriente
Impuesto al Valor Agregado
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social