

NOVACARGO S. A.

Informe de Auditoría Financiera externa
estados financieros y anexos, ejercicio
concluido en diciembre 31/2011.



NOVACARGO S.A.
Informe de Auditoría Financiera
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011

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	13
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	15
13. Gastos acumulados	15
14. Obligaciones sociales	15
15. Préstamos largo plazo	16
16. Capital social	16
17. Reservas	17
18. Pérdidas acumuladas	17
19. Utilidades acumuladas	17
20. Utilidad del ejercicio	17
21. Conciliación Tributaria	18
22. Eventos Subsecuentes	18

III. Información Suplementaria

Activos Fijos	21
Patrimonio	22

IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe 23

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 2011 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esta fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan en razón de que es información plenamente comparable al ser preparados y presentados bajo las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) vigentes para estos años.

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 2011, 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.

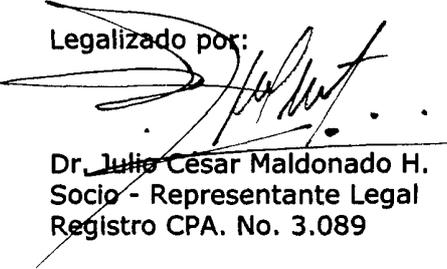
5. Asuntos importantes que no Modifican nuestra Opinión

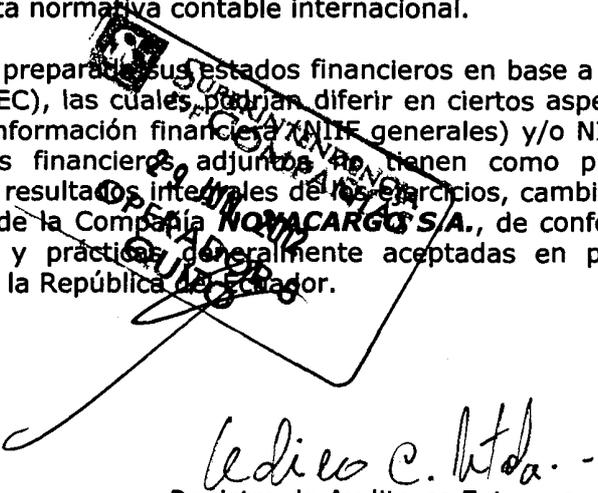
Llamamos la atención a las notas Nos. 18 (pérdidas acumuladas) y 22, literal d) (eventos subsecuentes) de los estados financieros, en las cuales se indican que la empresa incurrió en pérdidas en ejercicios anteriores que dan como resultado un patrimonio negativo de US. \$. 207.385,23 al cierre del ejercicio económico 2011, 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. le correspondió aplicar la Norma Internacional de Información Financiera - **NIIF para PYMES** para la conversión de estados financieros, siendo su año de transición el 2011. A partir de 1 de enero de 2012 debe registrar sus operaciones y presentar los estados financieros aplicando esta normativa contable internacional.

La compañía en el año 2011 ha preparado 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 generales) y/o NIIF para PYMES. Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados intermedios 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 Cesar Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089


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

Quito DM., junio 28, 2012.

NOVACARGO S.A.
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	Incremento (Disminución)
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.202,81	29.587,23	-8.384,42
Cuentas por cobrar comerciales, neto	380.169,95	363.803,10	16.366,85
Otras cuentas por cobrar	51.685,70	63.582,57	-11.896,87
Impuestos anticipados	334.539,41	238.971,27	95.568,14
Gastos pagados por anticipado	5.423,14	5.452,22	-29,08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	793.021,01	701.396,39	91.624,62
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo, neto	167.017,26	109.252,43	57.764,83
Otros activos largo plazo	50.560,30	21.502,91	29.057,39
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	217.577,56	130.755,34	86.822,22
TOTAL ACTIVOS	1.010.598,57	832.151,73	178.446,84

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

NOVACARGO S.A.
Balances Generales
 Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	Incremento (Disminución)
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar comerciales	347.134,02	291.680,91	55.453,11
Otras cuentas por pagar	12.099,32	752,33	11.346,99
Impuestos por pagar	46.330,42	40.721,22	5.609,20
Gastos acumulados	17.187,03	21.448,82	-4.261,79
Obligaciones sociales	6.163,28	4.887,14	1.276,14
TOTAL PASIVO CORRIENTE	428.914,07	359.490,42	69.423,65
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Préstamos largo plazo	789.519,73	818.980,23	-29.460,50
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	789.519,73	818.980,23	-29.460,50
TOTAL PASIVOS	1.218.433,80	1.178.470,65	39.963,15
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	800,00	800,00	0,00
Reservas	1.245,61	1.245,61	0,00
Pérdidas acumuladas	385.415,48	385.415,48	0,00
Utilidades acumuladas	28.233,89	11.210,44	17.023,45
Utilidad del ejercicio corriente	147.300,75	25.840,51	121.460,24
TOTAL PATRIMONIO	-207.835,23	-346.318,92	138.483,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.010.598,57	832.151,73	178.446,84

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

NOVACARGO S.A.
Estados de Resultados
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2011</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u>
INGRESOS			
OPERACIONALES			
Ventas	3.170.333,08	2.571.782,73	598.550,35
NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos	2.048,05	137.409,51	-135.361,46
TOTAL INGRESOS	3.172.381,13	2.709.192,24	463.188,89
EGRESOS			
Gastos operacionales	2.995.394,24	2.667.004,84	328.389,40
Gastos no operacionales	29.686,14	16.346,89	13.339,25
TOTAL EGRESOS	3.025.080,38	2.683.351,73	341.728,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO	147.300,75	25.840,51	121.460,24
MENOS:			
Participación utilidades a trabajadores	22.095,11	3.876,08	18.219,03
Impuesto a la Renta	24.349,22	5.589,48	18.759,74
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	100.856,42	16.374,95	84.481,47

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

NOVACARGO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	Incremento (Disminución)
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de clientes	2.914.346,05	2.790.617,05	123.729,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.696.827,34	-2.632.476,81	-64.350,53
Efectivo pagado por otros conceptos	-34.007,80	-150.226,46	116.218,66
Subtotales	183.510,91	7.913,78	175.597,13
Intereses pagados y gastos bancarios	1.128,28	197.087,04	-195.958,76
Impuestos pagados	115.301,30	164.570,00	-49.268,70
Impuestos recibidos	-	65.415,20	-65.415,20
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	299.940,49	434.986,02	-135.045,53
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-79.582,75	-105.486,07	25.903,32
Efectivo neto por actividades de inversión	-79.582,75	-105.486,07	25.903,32
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Sobregiros bancarios	224,45	76,55	147,90
Efectivo neto por actividades de financiamiento	224,45	76,55	147,90
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	-8.384,42	4.972,36	-13.356,78
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	29.587,23	24.614,87	4.972,36
Efectivo y sus equivalentes al final del período	21.202,81	29.587,23	-8.384,42

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

NOVACARGO S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 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 2010	800,00	1.245,61	-385.415,48	11.210,44	25.840,51	-346.318,92
Apropiación 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta utilidad 2010					-8.817,06	-8.817,06
Reclasificación utilidad 2010				17.023,45	-17.023,45	0,00
Utilidad contable del ejercicio 2011					147.300,75	147.300,75
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800,00	1.245,61	-385.415,48	28.233,89	147.300,75	-207.835,23

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

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 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 competan 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
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 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 2011 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 y notas explicativas se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2011 y 2010.

2.2 Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2011 procedió a reservar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no cancelados en este ejercicio económico.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 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 2011	383.442,50
Menos: Compañías Relacionadas	56.187,41
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	327.255,09
1% Provisión ejercicio 2011	3.272,55
 <u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u> 	
Más: Saldo al 01 de enero del 2011	0,00
Más: Provisión ejercicio económico 2011	3.272,55
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2011	3.272,55

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%
➤ Vehículos	20%

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\$. 22.095,11 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 2011.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 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 24% 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 24% generando un impuesto causado de US\$. 24.080,42 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 2011, 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
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
CAJA		
Caja Chica	400,00	400,00
Suman:	400,00	400,00
FONDO ROTATIVO		
Taisa	40,00	40,00
Supervisión	100,00	0,00
Suman:	140,00	40,00
BANCOS		
	<u>Cta. Cte.</u>	
Produbanco	02005112970	
	14.395,61	23.083,37
Suman:	14.395,61	23.083,37
INVERSIONES TEMPORALES		
	<u>Cta. No.</u>	
Produfondos (A)	74917	
	6.267,20	6.063,86
Suman:	6.267,20	6.063,86
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	21.202,81	29.587,23

(A) Portafolio de inversión a corto plazo, con una tasa de rendimiento anual promedio del 2,78% al cierre del período.

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Deijl Cargo	19.345,78	33.937,27
G&G Cargo Service	7.452,96	742,34
Panalpina	7.388,55	11.668,67
Lan Airlines S.A.	65.099,21	47.926,33
Tampa Cargo	72.884,01	54.443,65
Emsa Airport Services	90.779,74	46.694,00
Ecucarga	729,88	0,00
Master Transport	738,01	19.863,73
Suman y Pasan:	264.418,14	215.275,99

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Vienen:	264.418,14	215.275,99
Perishairport Cía. Ltda.	29.388,67	47.047,19
Lufthansa	18.825,17	14.408,10
Mawney Associates S.A.	3.169,88	1.999,13
Quito Airport Services	0,00	29.057,39
DHL Global Forwarding	18.475,31	41.751,56
Hj Schyver & Co. Del	1.826,70	2.108,41
Aerolog Ecuador S.A.	242,10	707,59
Centurion Air Cargo S.A.	14.924,85	4.742,33
Kuene + Nagel S.A.	14.970,35	0,00
Worldwide Carlo Logist	11.413,42	0,00
Loinster	719,93	0,00
Airportsec Cía. Ltda.	532,00	0,00
Grijalva Patricio	643,37	0,00
Transinternacional Cargo	3.853,42	0,00
Clientes Varios	39,19	6.705,41
Suman:	383.442,50	363.803,10
Provisión cuentas incobrables (B)	-3.272,55	0,00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	380.169,95	363.803,10

(B) Al cierre del ejercicio 2011 se procedió a realizar la provisión para cuentas incobrables de US\$. 3.272,55.

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Anticipos a empleados		
Varios (C)	3.931,34	9.319,83
Quincena del personal	0,00	8.617,27
Préstamos del personal	0,00	1.730,00
Club empleados	0,00	190,62
Anticipo gastos empleados		
Anticipos entregados (D)	1.410,60	1.625,00
Suman y Pasan:	5.341,94	21.482,72

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Vienen:		5.341,94	21.482,72
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Varios por cobrar	(E)	18.051,12	20.975,55
Security Airpor Service		0,00	3.000,00
Master Transport	(F)	34,04	34,04
Perishairport		1.132,21	16.635,87
Intriago Neptali		6,46	35,26
Aerolog		173,13	289,13
Puetate Luis	(F)	430,00	430,00
Albán Gerardo	(F)	700,00	700,00
Lointeser S.A.		601,82	0,00
Kuehne + Nagel S.A.		145,98	0,00
Electrocomrep	(G)	25.000,00	0,00
Pacific Link		40,00	0,00
Centurion Air Cargo		29,00	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR		51.685,70	63.582,57

- (C) Parte de este saldo lo conforman US\$. 2.954,30 entregados al Sr. Rolando Vásquez valor a ser liquidado en el año 2012.
- (D) Incluye US\$. 585.60 correspondientes al año 2010.
- (E) Valores entregados como anticipos a varios proveedores por el giro normal del negocio.
- (F) Saldo acumulado, en el año 2010 no ha tenido movimiento.
- (G) Anticipo entregado a Electrocomrep Cía. Ltda. para la compra de un equipo de Rayos-X.; valor a ser liquidado en febrero del año 2012.

NOTA (6) IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
IVA compras		2.094,90	6.389,51
IVA servicios		48.532,67	37.941,21
Retenciones en la Fuente		146.829,43	99.815,08
Retenciones del IVA		7.621,40	7.324,39
Crédito tributario	(H)	129.461,01	87.501,08
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS		334.539,41	238.971,27

- (H) Incluye saldos del año 2011 pendientes a ser liquidados en el año 2012.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (7) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Pólizas de seguros (I)		1.023,14	1.052,22
Garantías por instalaciones (J)		4.400,00	4.400,00
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		5.423,14	5.452,22

(I) Novacargo tiene seguros contratados con Panamericana del Ecuador S.A., por Multirisgo 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.

NOTA (8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Activos Depreciables			
Equipo de computación		29.547,59	21.439,16
Muebles y enseres		3.734,75	2.934,75
Equipos de oficina		2.901,42	2.445,50
Maquinaria y equipo		142.769,86	92.551,46
Vehículos		20.000,00	0,00
Suman:		198.953,62	119.370,87
Menos: Depreciación acumulada		31.936,36	10.118,44
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO		167.017,26	109.252,43

NOTA (9) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Quito Airport Services (K)		50.560,30	21.502,91
Inversión Quito Airport Services (L)		350.000,00	350.000,00
Provisión Valuación Inversión Quito Airport Services (L)		-350.000,00	-350.000,00
TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO		50.560,30	21.502,91

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(K) Corresponde a la deuda por cobrar a Quito Airport Services por valores entregados en períodos anteriores.

(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.

NOTA (10) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>		Saldo Al 31-12-11	Saldo Al 31-12-10
Provedores nacionales	(M)	347.134,02	291.680,91
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		347.134,02	291.680,91

(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>		Saldo Al 31-12-11	Saldo Al 31-12-10
Rolando Vásquez	(N)	5.918,48	752,33
Varios por pagar		5.217,29	0,00
Servicios prestados		963,55	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		12.099,32	752,33

(N) Corresponde a pagos que realiza el Sr. Rolando Vásquez a nombre de la Compañía mismos que son liquidados mes a mes.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (12) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-11</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u>		
Varias	30.432,54	11.616,08
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</u>		
Varias	7.727,65	5.672,60
<u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u>		
IVA por pagar	8.170,23	23.432,54
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR (0)	<u>46.330,42</u>	<u>40.721,22</u>

(0) Incluye saldos del año 2011 pendientes a ser liquidados en el año 2012.

NOTA (13) GASTOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-11</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
Sueldos por pagar	11.510,36	14.089,49
Décimo tercer sueldo	1.314,89	870,43
Décimo cuarto sueldo	3.542,74	4.502,64
Vacaciones	0,00	131,25
Fondos de reserva	238,53	126,43
Seguro médico personal	78,49	570,45
Club	502,02	0,00
15% Utilidad trabajadores	0,00	1.158,13
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	<u>17.187,03</u>	<u>21.448,82</u>

NOTA (14) OBLIGACIONES SOCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-11</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>
IESS por pagar	4.751,37	4.368,02
Préstamos Quirografarios	830,22	519,12
Préstamos Hipotecarios	581,69	0,00
TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES	<u>6.163,28</u>	<u>4.887,14</u>

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (15) PRESTAMOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Rolando Vásquez	(P)	93.349,25	93.349,25
Juan Abel Echeverría	(P)	29.859,43	49.859,43
G&G Cargo Services	(P)	162.803,70	162.803,70
Deijl Cargo	(P)	265.960,64	265.960,64
Prime Air	(P)	171.490,71	180.951,21
Intereses por pagar	(Q)	66.056,00	66.056,00
TOTAL PRESTAMOS LARGO PLAZO		<u>789.519,73</u>	<u>818.980,23</u>

(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</u> <u>Participaciones</u>	<u>%</u> <u>Accionario</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</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)	<u>800</u>	<u>100%</u>	<u>800,00</u>

(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.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (17) RESERVAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Reserva legal	1.245,61	1.245,61
TOTAL RESERVAS	1.245,61	1.245,61

NOTA (18) PÉRDIDAS ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Pérdidas acumuladas	385.415,48	385.415,48
TOTAL PÉRDIDAS ACUMULADAS	385.415,48	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).

NOTA (19) UTILIDADES ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-11</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Utilidades acumuladas	28.233,89	11.210,44
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	28.233,89	11.210,44

NOTA (20) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2011 arrojan una utilidad de US\$. 147,300.75 antes de realizar el cálculo del 15% de participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (21) CONCILIACION TRIBUTARIA

	VALOR US. \$.
CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	
Utilidad contable	147.300,75
15% Participación trabajadores	22.095,11
CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad contable	147.300,75
Más: Gastos no deducibles	28.333,41
Menos: 15% Participación trabajadores	22.095,11
100% Otras rentas exentas	1.120,00
Pago personal discapacitado	13.542,44
Amortización pérdida año 2008	38.541,54
Base imponible para el Impuesto a la Renta	100.335,07
24% Impuesto a la Renta Causado	24.080,42
COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
Impuesto a la Renta Causado	24.080,42
Retenciones en la Fuente año 2011	62.963,15
Retenciones en la Fuente años anteriores	83.866,28
Más: Anticipo Impuesto a la Renta no cancelado	18.359,61
Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	5.720,81
Saldo a favor del Contribuyente	-122.749,01
RESUMEN DE DISTRIBUCION	
Utilidad contable	147.300,75
Menos: 15% Participación trabajadores	22.095,11
Impuesto a la Renta Causado 24%	24.080,42
Utilidad neta del ejercicio	101.125,22

NOTA (22) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2011 y el 28 de junio del 2012 (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 2011.

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

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 auditoría 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 2011, 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 auditoría, 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. \$. 207.835,23, debido a las pérdidas acumuladas de US. \$. 385.415,48.

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

NOVACARGO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2011 y 2010
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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.

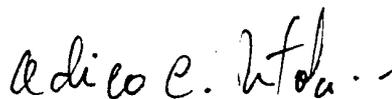
f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

NOVACARGO S.A. 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** para sus operaciones que darán inicio a partir del 1 de enero del 2012, por consiguiente es muy importante que la Administración de la compañía, arbitre las medidas pertinentes para el cumplimiento de los contenidos de esta Resolución con el fin de facilitar la **Conversión de estados financieros bajo parámetros y mandatos de NIIF para PYMES**, siendo su periodo de transición el año 2011.

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., junio 28, 2012.

NOVACARGO S.A.
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO AL 31-12-2011
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. EQUIPOS DE COMPUTACION			
Equipos de computación	21.439,16		
Ventas	204,00		
Adquisiciones año 2011	7.904,43		
Valor neto:	29.547,59	14.762,96	14.784,63
2. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	2.934,74		
Adquisiciones año 2011	800,01		
Valor neto:	3.734,75	740,09	2.994,66
3. EQUIPOS DE OFICINA			
Equipos de oficina	2.445,50		
Adquisiciones año 2011	455,92		
Valor neto:	2.901,42	525,16	2.376,26
4. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	92.551,46		
Adquisiciones año 2011	50.218,40		
Valor neto:	142.769,86	15.241,49	127.528,37
5. VEHICULOS			
Adquisiciones año 2011	20.000,00		
Valor neto:	20.000,00	666,66	19.333,34
TOTAL:	198.953,62	31.936,36	167.017,26

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoría.

NOVACARGO S.A.
Información Suplementaria
Por el período concluido en diciembre 31 del 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO

DETALLE	SALDO AL 31-12-10	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-11
CAPITAL			
Capital Social	800,00	0,00	800,00
Suman:	<u>800,00</u>	<u>0,00</u>	<u>800,00</u>
RESERVAS			
Reserva Legal	1.245,61	0,00	1.245,61
Suman:	<u>1.245,61</u>	<u>0,00</u>	<u>1.245,61</u>
Pérdidas Acumuladas	-385.415,48		-385.415,48
Utilidades Acumuladas	11.210,44	17.023,45	28.233,89
Utilidad del ejercicio 2010	25.840,51	-25.840,51	0,00
Utilidad del ejercicio 2011		147.300,75	147.300,75
Suman:	<u>-348.364,53</u>	<u>-8.817,06</u>	<u>-209.880,84</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>-346.318,92</u>	<u>-8.817,06</u>	<u>-207.835,23</u>

Cuadro preparado por la Administración y revisado por auditoría.



NOVACARGO S.A.
Abreviaturas del Informe
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

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

PCGA

SRI.
%
Cta. Cte.
IVA
IESS

EQUIVALENCIAS

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