

42955

FERVACARGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses



**ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO
AUDITOR EXTERNO**

INFORME DE AUDITORIA

13 de Abril del 2009

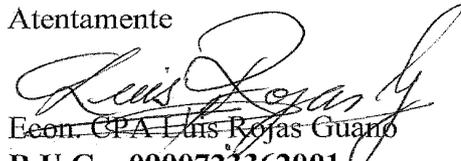
A los accionistas de **FERVACARGO S.A.**

He auditado el Balance General adjunto de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en la Auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de control interno y de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y sus Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente


Econ. CPA Luis Rojas Guano
R.U.C. : 0900723362001
AE SC-416



FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.008
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
CAJA-BANCOS	(Nota C)	45.410	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota D)	526.195	
CREDITO TRIBUTARIO IMPTO RTA 2008		<u>2.617</u>	574.222
<u>ACTIVO FIJO (NETO)</u>	(Nota E)		39.394
<u>CONSTRUCCIONES EN CURSO</u>	(Nota F)		38.000
<u>OTROS ACTIVOS</u>			707
<u>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</u>			
Accionistas			27.906
TOTAL ACTIVOS			<u><u>680.229</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.008
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>	US\$.	US\$.
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
PRESTAMOS BANCARIOS (Nota G)	114.888	
AEROLINEAS (Nota G)	277.845	
CUENTAS POR PAGAR (Nota G)	36.735	
VARIOS ACREEDORES (Nota G)	22.601	
IMPUESTOS POR PAGAR (Nota G)	1.515	
PASIVOS ACUMULADOS (Nota H)	12.436	466.020
PATRIMONIO		214.209
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		680.229

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de Enero Al 31 DE Diciembre Del 2.008
(Expresado en dólares)

	US\$.
INGRESOS	542.406
GASTOS OPERACIONALES	<u>323.496</u>
UTILIDAD BRUTA	218.910
 <u>GASTOS</u>	
GASTOS DE VENTAS	129.536
GASTOS GENERALES	74.600
GASTOS FINANCIEROS	15.315
OTROS (INGRESOS) EGRESOS NETOS	23.404
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>22.863</u>
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	3.429
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	4.858
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>14.575</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FERVACARGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2008

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para el aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad No Distribuidas y/o P.Acum</u>	<u>Utilidades Años Anter</u>	<u>Resultados del Año</u>	<u>Total 31.12.2008</u>
Saldos al 01.01.2008	64.000	0	8.813	73.715	5.378	47.729	0	199.635
Traspaso 15% Participacion empleados							-3.429	-3.429
Traspaso 25% Impuesto a la Renta							-4.858	-4.858
Resultado Neto al 31 de Diciembre de 2.008							22.863	22.863
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	64.000	0	8.813	73.715	5.378	47.729	14.575	214.209

FERVACARGO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.008**

	2008
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>	
Utilidad Neta antes de impuesto y partida extraordinaria	22.862,65
Ajustes por:	
Depreciación	7.364,76
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	30.227,41
Disminucion en cuentas por cobrar clientes	157.266,19
Disminucion en cuentas por cobrar otros varios deudores	491,67
Aumento en cuentas por cobrar prestamos a empleados	-1.287,81
Aumento en prestamos a accionistas	-22.287,81
Disminucion en varios deudores	36.784,13
disminucion en cuentas por pagar lineas aereas	-177.576,02
disminucion en cuentas por pagar a proveedores	-2.899,85
disminucion en varios acreedores	-6.794,22
Aumento en provisiones sociales por pagar	4.794,93
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	18.718,62
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	18.718,62
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-10.981,29
Adquisicion de construcciones en curso	-38.000,00
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	-48.981,29
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Préstamos a largo plazo	130.000,00
cancelación de Prestamos e Intereses	-129.797,00
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	203,00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-30.059,67
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	73.939,42
Efectivo y sus equivalentes al final del período	43.879,75
(-) SOBREGIRO BANCARIO CTA CTE BANCO PRODUBANCO	0,00
SALDO DE BANCOS AL 31.12.08	43.879,75

FERVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Nota A.- Aspectos Generales de la Empresa

FERVACARGO S.A., es una Compañía Anónima constituida bajo las leyes Ecuatorianas mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Octubre de 1985 ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Noviembre de 1985, con un Capital Inicial de US\$ 40,00.

El último Aumento de Capital a US\$ 64.000,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 9 de Julio de 2001.

Su actividad principal ha sido la de ejercer como Agencia de Transportación de Carga Internacional de Exportación, que la lleva a cabo de manera normal.

Cuenta con el permiso de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil del Ecuador.

Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.

1. Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, maquinarias, mobiliario, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

2. Activos Fijos

Se muestra el costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>VIDA UTIL ESTIMADA</u>	<u>% DEPRECIACIÓN ANUAL</u>
Maquinarias	10 años	10
Mobiliario	10 años	10
Equipo de Oficina	10 años	10
Equipo de Comunicación	10 años	10
Equipo de Computación	3 años	33
Vehículos	5 años	20

3. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

4. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

5. Resultado de Ejercicio

Al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre de 2.008, se ha obtenido una Utilidad después de participaciones e impuestos por el valor de US\$ 14.574,94.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2.008 tiene los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja Chica	1.530
Pacific National Bank	7.625
Banco del Pacífico	13.026
Banco Produbanco	23.240
Banco Bolivariano	(55)
Internacional	44
TOTALES	<u><u>45.410</u></u>

Lo constituyen los saldos de las cuentas corrientes que posee Fervacargo S.A., en las diferentes entidades financieras.

Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha del Cierre tienen las subcuentas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
(1) Clientes	444.336
(2) Provisión para incobrables	(5.160)
(3) Empleados	20.716
(4) Varios Deudores	66.303
TOTALES	<u>526.195</u>

- 1) Las cuentas por cobrar Clientes constituyen los saldos pendientes por Cobrar a los clientes de la Compañía, con una rotación de 0-30 días, lo cual permite mantener una cartera sin riesgo de morosidad por la política implementada.
- 2) Con respecto al valor de provisión para cuentas incobrables nos hemos regido a lo que se expone en el Artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno que indica: “**Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.**”
- 3) En la cuenta Préstamos a Empleados se encuentran los saldos de los préstamos que adeudan los empleados de la compañía, los mismos que son recuperados mensualmente mediante descuento en los roles de pago de los mismos.
- 4) En la cuenta Varios Deudores se reflejan los saldos de valores por concepto de anticipos a proveedores y otros, los mismos que son de cobro en el corto plazo.

Nota E.- Activo Fijo

NOTA E.- ACTIVO FIJO

Durante el período de Enero a Diciembre del año 2.008 el movimiento de los activos fijos de la Empresa fueron los siguientes:

	Saldo al 01/01/2008	Compras	<u>ACTIVOS</u>		Saldo al 31/12/2008	Saldo al 01/01/2008	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>			Saldo al 31/12/2008	Saldo Neto
			<Ventas>	Transferencia			Provisión año 2008	Deprec <Venta>	Transferencia		
Equipo de Comunicación	9.311	0	0	0	9.311	5.679	142	0	0	5.821	3.490
Mobiliario	21.982	0	0	0	21.982	14.584	648	0	0	15.232	6.749
Equipos de Oficina	30.082	0	0	0	30.082	21.269	1.698	0	0	22.966	7.116
Equipo de Computación	46.585	1.120	0	0	47.705	36.459	3.927	0	0	40.386	7.319
Vehiculos	63.581	0	0	0	63.581	63.581	0	0	0	63.581	0
Maquinarias	72.252	9.861	0	0	82.113	66.443	950	0	0	67.393	14.720
TOTALES	243.792	10.981	0	0	254.774	208.015	7.365	0	0	215.380	39.394

VER CUADRO ADJUNTO

Nota F.- Construcciones en Curso

En esta cuenta se refleja el valor de los anticipos realizados para la adquisición de un Vehículo CHEVROLET TRAIL, así como los valores incurridos en las adecuaciones que se están realizando al mismo, que se estima que en el 2009 se lo podrá activar para iniciar la depreciación respectiva.

Nota G.- Cuentas por Pagar

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

	<u>US\$</u>
(1) Prestamos Bancarios	114.888
2) Aerolíneas	277.845
3) Proveedores	36.735
Impuestos por Pagar	1.515
4) Otros (Acreedores Varios)	<u>22.601</u>
TOTALES	<u>453.584</u>

- 1) En la cuenta Préstamos Bancarios se refleja el valor de los créditos otorgados por el Banco Produbanco; que se lo adquirió fundamentalmente para capital de trabajo y que son los siguientes:
 - Préstamo: por el valor de USD 60.000 otorgado el 2/Junio/08, con un interés del 12%, que la empresa empezó a cancelar el valor de los intereses desde el 2/Julio/08; y el valor del capital mas los intereses a partir del 30/Septiembre/08 el préstamo se lo termina de cancelar en Noviembre 24/2009; al 31 de Diciembre la empresa mantiene un saldo de USD 44.887,59.
 - Préstamo: por el valor de USD 70.000 otorgado el 12/Septiembre/08, con un interés del 11,61%, la empresa empezó a cancelar el valor de los intereses desde el 16/Octubre/08; y el valor del capital mas los intereses a partir del año 2009, el préstamo se lo termina de cancelar el 16/Marzo/2010.
- 2) Esta cuenta corresponde a los valores por pagar a las Líneas Aéreas afiliadas al CASS, las mismas que se cancelan quincenalmente.
- 3) Corresponden a cuentas pendientes de pago por compra de útiles de oficina y consumo de los servicios básicos como luz, agua, teléfono, etc. A la fecha de este informe estos valores ya habían sido cancelados.

- 4) En esta cuenta se registran los valores adeudados por concepto de comisiones a terceros, prestamos a personas naturales y otros, los mismos que se están cancelando durante el año 2009.

Nota H.- Pasivos Acumulados

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2008, de las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2008</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2.008</u>
13er Sueldo	596	11.782	11.712	666
14to Sueldo	2.187	5.267	2.815	4.639
Vacaciones	1.429	4.919	2.645	3.703
15% Utilidades	5.312	3.429	5.311	3.428
Sub-Total	9.524	25.397	22.482	12.436
Otros				
Total General	9.524	25.397	22.482	12.436

Nota I.- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de US\$ 64.000 dólares dividido en 1.600.000 acciones ordinarias y normativas de 0,04 centavos de dólares cada una, el cual se encuentra debidamente suscrito y pagado en un 100% e inscrito en el Registro Mercantil el 19 de Octubre de 2001.

NOMINA DE LOS ACCIONISTAS QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL DE FERVACARGO S.A.

#	<u>Nómina</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u> \$	<u>Valor Total</u> <u>de las</u> <u>Acciones</u>	<u>Participa</u> <u>ción</u> %
01	Raúl Eduardo Feraud Morán	1.504.000	0,04	60.160	94.00
02	Verónica Janet Alarcón Coello	96.000	0,04	3.840	6.00
	TOTALES →	1.600.000		US\$ 64.000	100.00