

INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2010

A la Junta de Accionistas

1. He revisado el balance general adjunto de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados, basado en la revisión realizada.
2. Mi revisión fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soportan a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de NOVACARGO S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los Administradores me han prestado toda la colaboración para el cumplimiento de mis funciones y he visto que se han cumplido con todas las normas legales y estatutarias, que constan en la escritura.
5. Se ratifica la confianza brindada a los Administradores ya que no existen garantías personales, se tiene mucha confianza en su trabajo.

Quito DM, 14 de Julio del 2010


LCDO. XAVIER CUESTA LUNA
COMISARIO PRINCIPAL
CPA 17246



COMPañÍA "NOVACARGO S.A."
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2010	2009	(Disminución)
<u>ACTIVOS</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,587.23	24,614.87	4,972.36
Cuentas a Cobrar comerciales, neto	363,803.10	247,984.54	115,818.56
Cuentas del Personal	19,667.10	10,467.27	9,199.83
Otras cuentas por cobrar	42,976.24	48,174.31	-5,198.07
Impuestos anticipados	238,971.27	284,143.11	-45,171.84
Gastos pagados por anticipado	5,452.22	1,027.53	4,424.69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>700,457.16</u>	<u>616,411.63</u>	<u>84,045.53</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Inversiones	0.00	0.00	0.00
Propiedad, planta y equipo, neto	109,252.43	11,448.16	97,804.27
Otros activos	21,502.91	211,184.94	-189,682.03
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>130,755.34</u>	<u>222,633.10</u>	<u>-91,877.76</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>831,212.50</u>	<u>839,044.73</u>	<u>-7,832.23</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

COMPAÑÍA "NOVACARGO S.A."
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2010	2009	(Disminución)
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Provisiones Sociales	26,145.34	10,640.24	15,505.10
Impuestos por Pagar	40,721.22	33,550.57	7,170.65
Cuentas por pagar comerciales	291,017.36	279,395.77	11,621.59
Otras cuentas por pagar	667.27	24,737.80	-24,070.53
Gastos acumulados	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>358,551.19</u>	<u>348,324.38</u>	<u>10,226.81</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Deuda a largo plazo	818,980.23	856,414.23	-37,434.00
Provisión jubilación patronal	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>818,980.23</u>	<u>856,414.23</u>	<u>-37,434.00</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1,177,531.42</u>	<u>1,204,738.61</u>	<u>-27,207.19</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	800.00	800.00	0.00
Reservas	1,245.61	0.00	1,245.61
Perdidas Acumuladas	-385,415.48	-385,415.48	0.00
Utilidades no distribuidas	11,210.44	0.00	11,210.44
Utilidad del ejercicio corriente	25,840.51	18,921.60	6,918.91
TOTAL PATRIMONIO	<u>-346,318.92</u>	<u>-365,693.88</u>	<u>19,374.96</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>831,212.50</u>	<u>839,044.73</u>	<u>-7,832.23</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

COMPañÍA "NOVACARGO S.A."
Estados de Resultados
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento (Disminución)
	2010	2009	
Ventas netas	2,709,192.24	2,343,055.30	366,136.94
Gastos Operacionales	-1,108,033.27	-788,337.74	-319,695.53
Utilidad bruta	1,601,158.97	1,554,717.56	46,441.41
Gastos de ventas	0.00	0.00	0.00
Gastos Generales	-1,558,971.57	-1,534,043.90	-24,927.67
Total Gastos	-1,558,971.57	-1,534,043.90	-24,927.67
Utilidad/Pérdida operacional	42,187.40	20,673.66	21,513.74
Movimiento financiero y otros			
Gastos financieros y otros	-16,346.89	-1,752.06	-14,594.83
Ingresos financieros y otros	0.00	0.00	0.00
Utilidad financiera	-16,346.89	-1,752.06	-14,594.83
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	25,840.51	18,921.60	6,918.91
15% Participación utilidad de trabajadores	3,876.08	2,838.24	1,037.84
25% Impuesto a la renta	4,643.87	3,627.31	1,016.56
Utilidad Neta del ejercicio	17,320.56	12,456.05	4,864.51

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

Saldos al 31 de diciembre:
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 operativos	-150,226.46
	7,913.78

Intereses pagados	0.00
Intereses y otros recibidos	197,087.04
Impuestos recibidos	65,415.20
Impuestos pagados	164,570.00
Impuesto a la renta anticipado	0.00
Otros no operacionales	0.00

Efectivo neto proveniente de actividades operativas **434,986.02**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición propiedad, planta y equipo, neto	-105,486.07
Ingreso por venta de activos fijos	0.00
	-105,486.07

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios pagados	0.00
Préstamos bancarios recibidos	0.00
Sobregiros bancarios	76.55
	76.55

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

<u>DETALLE</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>	<u>PATRIMONIO NETO TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800.00	0.00	-385,415.48	18,921.60	-365,693.88
Apropiación para reservas	0.00	1,245.61	0.00	-1,245.61	0.00
Utilidad del periodo corriente	0.00	0.00	0.00	25,840.51	25,840.51
Participación trabajadores e impuesto a la renta año 2009	0.00	0.00	0.00	-6,465.55	-6,465.55
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>800.00</u>	<u>1,245.61</u>	<u>-385,415.48</u>	<u>37,050.95</u>	<u>-346,318.92</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida en Quito – Ecuador, el 14 de junio del 2005, mediante escritura pública realizada en la Notaría Trigésima Segunda del Doctor Ramiro Dávila Silva del cantón Quito bajo la denominación de NOVACARGO S.A. inscrita en el registro mercantil el 4 de julio del 2005 bajo el número 1572, tomo 136.

El objetivo social principal de la Compañía consiste en 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.

Notas 2.- Resumen de las Principales Políticas y Prácticas Contables

a. Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NE No. 1.

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

a. Activo Disponible

Tanto las cuentas de bancos, inversiones y caja, se encuentran cuadradas respectivamente, de acuerdo a las conciliaciones bancarias y estados de cuenta respectivos, a la presente fecha no se han registrado o determinado desvíos de capital o mal manejo de los recursos de la compañía.

b. Activo Exigible

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

La provisión de incobrables al cierre del ejercicio fue castigada con la cartera vencida, utilizando todo el valor de la provisión y el exceso se considero gastos no deducibles.

Existen anticipos al personal, mismos que deben ser llevados de una mejor forma para tener un control eficiente a la hora de realizar los respectivos descuentos.

c. Anticipados

En esta cuenta se registran los valores fiscales que se han generado en las compras de cosas materiales y adquisición de servicios, además de las retenciones por las que ha sido parte la compañía.

d. Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 10% muebles y enseres, equipos de oficina, mejoras en locales y equipos de bodega; 20% mejoras en locales y vehículos y 33% equipos de computación.

El gasto por depreciación de activos es registrado al finalizar el año por el período completo, tomando en cuenta las fechas de adquisición y aplicando los respectivos porcentajes mencionados.

e. Diferidos

En esta cuenta tenemos registrados los gastos de constitución, mismos que se vienen amortizando normalmente al 10% anual. En este año se acabo la amortización de este activo por lo que recomiendo su compensación.

f. Activo Largo Plazo

En esta cuenta tenemos los préstamos realizados por la Compañía a la empresa Quito Airport Servicios S.A., para su operación, mismos que están siendo abonados mensualmente y en forma regular.

g. Proveedores Nacionales

Se registra en esta cuenta todas las facturas recibidas mes a mes de los proveedores que mantiene la compañía, así mismo se realiza la afectación de las respectivas retenciones dentro del mismo mes de recibidas las facturas sean estén que se hayan cancelado o no.

h. Préstamos por Pagar

Son gastos pagados directamente por los administradores de la compañía, mismos que son cancelados mensualmente.

i. Provisiones

Son los valores que corresponden al personal y que la empresa va registrando mensualmente, los mismos que corresponden a sueldos por pagar, aportes al less, y demás beneficios sociales adquiridos con los empleados.

De acuerdo con el código de trabajo del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga debido a que en este período hubo pérdida no se procede con la provisión respectiva.

j. Impuestos por pagar

En esta cuenta se registran los valores que se deben pagar mensualmente respecto a retenciones en la fuente y a impuesto del valor agregado generado por las ventas.

Al momento de está revisión no se ha recibido ningún informe en la que se indique que la Administración Tributaria (SRI) este ejerciendo sobre la compañía.

La provisión por impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este impuesto es registrado como gasto en el período en que se devenga. Después de realizar la respectiva conciliación tributaria se observo que se mantiene la perdida por lo que no genera impuesto a pagar.

k. Varios por Pagar

Esta cuenta se encuentra respaldada por facturas de servicios de terceros que son prestados mes a mes.

l. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2010, el capital pagado está constituido por US\$ 800 dividido en acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00.

m. Reserva Legal

La compañía al momento tiene una reserva legal de US\$ 1.245.61, que es el equivalente del resultado del año 2009

n. Perdidas y Ganancias

Al momento la compañía registra una utilidad del resultado del ejercicio 2010 de US\$ 25.840.51, para esto se debe realizar la conciliación tributaria para que las utilidades que se obtengan una vez generado el impuesto a la renta y la distribución de trabajadores se compensa con las pérdidas de los ejercicios anteriores, siempre y cuando así lo dispongan los accionistas.

Se recomienda realizar un aumento de capital.

o. Ingresos

Los ingresos son debidamente respaldos con la emisión de las facturas.

p. Gastos

Los gastos son registrados en base a las facturas recibidas por compra de bienes materiales o prestación de servicios, de acuerdo al mes que correspondan, los respaldos de estos gastos son adjuntados al momento del pago de cada factura o servicio.

q. Eventos subsecuentes

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen hechos o circunstancia que en opinión de la Administración, pueden tener un efecto significado sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



NOVACARGO S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

OPINION RESPECTO DE AQUELLOS ASPECTOS REQUERIDOS POR LA RESOLUCIÓN N. 92-1-4-3-0014 DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo establecido por la Resolución N. 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías, expedida el 18 de septiembre de 1992 y publicada en el Registro Oficial N. 44 del 13 de octubre de 1992 a continuación presento mi opinión respecto de aquellos aspectos requeridos por la mencionada Resolución, relativos a los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2010.

1. Los Administrativos de NOVACARGO S.A., han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.
2. Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador). En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas; así mismo, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tomen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento en las mismas se deteriore.
3. Mi opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y. Si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas y principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, se presenta en la primera sección de este informe.
4. Novacargo S.A. es una empresa PYME, por lo que el período de transición es el año 2011 y para el 2012 deberá aplicar las normas internacionales de información financiera NIIFS, en forma obligatoria.
5. Para el desempeño de mis funciones de Comisario de NOVACARGO S.A., he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías.


LCDO. XAVIER CUESTA LUNA
COMISARIO PRINCIPAL
CPA 17246

