

## **INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2011**

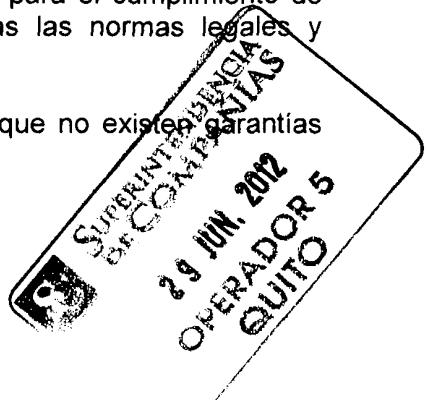
### **A la Junta de Accionistas**

1. He revisado el balance general adjunto de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2011, 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 auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría 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 auditoría 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 auditoría 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 2011 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 existe garantías personales, se tiene mucha confianza en su trabajo.

Quito DM, 27 de Junio del 2012

Xavier Cuesta Luna

LCDO. XAVIER CUESTA LUNA  
COMISARIO PRINCIPAL  
CPA 17246



## NOVACARGO S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares)

| <b>ACTIVO</b>                  | <b>2,011</b>        | <b>2,010</b>      | <b>PASIVO</b>                      | <b>2,011</b>        | <b>2,010</b>      |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>     |                     |                   | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>         |                     |                   |
| Efectivo y sus equivalentes    | 14,935.61           | 23,523.37         | Proveedores                        | 347,134.02          | 291,017.36        |
| Inversiones temporales         | 6,267.20            | 6,063.86          | Impuestos por pagar                | 46,330.42           | 40,721.22         |
| Cuentas por cobrar, neto       | 431,855.65          | 426,446.44        | Obligaciones con el IESS           | 6,401.81            | 5,013.57          |
| Impuestos anticipados          | 334,539.41          | 238,971.27        | Otros por pagar corto plazo        | 12,099.32           | 667.27            |
| Anticipados                    | 5,423.14            | 5,452.22          | Sueldos y prestaciones sociales    | 16,948.50           | 21,131.77         |
| Total                          | 793,021.01          | 700,457.16        | Total                              | 428,914.07          | 358,551.19        |
| <b>BIENES DE USO:</b>          |                     |                   | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>          |                     |                   |
| Costo                          | 198,953.62          | 119,370.87        | <b>PATRIMONIO</b>                  |                     |                   |
| (Menos) depreciación acumulada | -31,936.36          | -10,118.44        | Capital                            | 800.00              | 800.00            |
| Bienes de uso, neto            | 167,017.26          | 109,252.43        | Reservas                           | 1,245.61            | 1,245.61          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>           | <b>50,560.30</b>    | <b>21,502.91</b>  | Superavit (Deficit) Acumulados     | -357,181.59         | -374,205.04       |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>1,010,598.57</b> | <b>831,212.50</b> | Superavit (Utilidad) del ejercicio | 147,300.75          | 25,840.51         |
|                                |                     |                   | Total                              | -207,835.23         | -346,318.92       |
|                                |                     |                   | <b>TOTAL</b>                       | <b>1,010,598.57</b> | <b>831,212.50</b> |

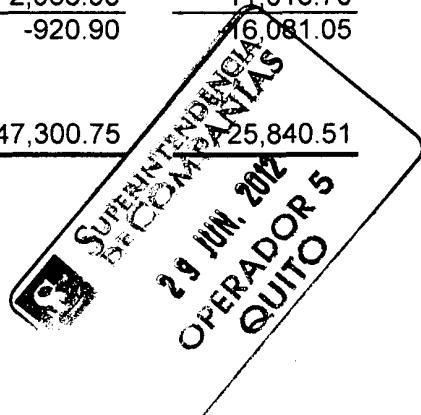
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

|  | <u>2,011</u>         | <u>2,010</u>         |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                |                      |                      |
| Operacionales                                  | 3,169,557.70         | 2,702,981.24         |
| No operacionales                               | 775.38               | 6,211.00             |
|  | <u>3,170,333.08</u>  | <u>2,709,192.24</u>  |
| <b>EGRESOS</b>                                 |                      |                      |
| Gastos de operación                            | -3,022,111.43        | -2,667,270.68        |
| Total  | <u>-3,022,111.43</u> | <u>-2,667,270.68</u> |
| <b>SUPERAVIT (DEFICIT) EN OPERACIONES</b>      | 148,221.65           | 41,921.56            |
| <b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>                |                      |                      |
| Ingresos (gastos) Financieros                  | 2,048.05             | -5,062.35            |
| Otros (gastos) ingresos, neto                  | -2,968.95            | -11,018.70           |
| <b>Total</b>                                   | <u>-920.90</u>       | <u>16,081.05</u>     |
| <b>SUPERAVIT (DEFICIT) BRUTA DEL EJERCICIO</b> | 147,300.75           | 25,840.51            |



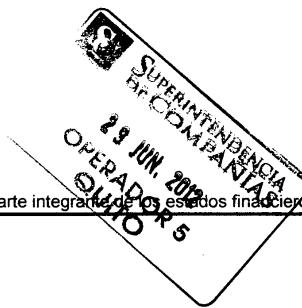
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

NOVACARGO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS AFILIADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

|                                       | APORTES<br>SOCIOS | RESERVAS        | SUPERAVIT<br>(DEFICIT)<br>ACUMULADOS | TOTAL               |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero, 2010             | 800.00            |                 | (374,205.04)                         | (373,405.04)        |
| Reservas                              |                   | 1,245.61        |                                      | 1,245.61            |
| Superavit 2010                        |                   |                 | 17,023.45                            | 17,023.45           |
| Saldo al 31 de diciembre, 2010        | 800.00            | 1,245.61        | (357,181.59)                         | (355,135.98)        |
| Superavit 2011                        |                   |                 | 147,300.75                           | 147,300.75          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre, 2011</b> | <b>800.00</b>     | <b>1,245.61</b> | <b>(209,880.84)</b>                  | <b>(207,835.23)</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros

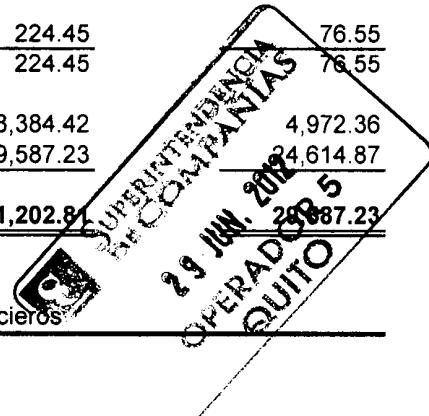


**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(expresado en dólares)

|  | <b>SALDO<br/>31/12/2011</b> | <b>SALDO<br/>31/12/2010</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>            |                             |                             |
| Efectivo recibido de clientes                              | 2,914,346.05                | 2,790,617.05                |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                  | -2,696,827.34               | -2,632,476.81               |
| Efectivo pagado por otros conceptos                        | -34,007.80                  | -150,226.46                 |
| <b>Subtotales</b>  | <b>183,510.91</b>           | <b>7,913.78</b>             |
| Intereses pagados y gastos bancarios                       | 1,128.28                    | 197,087.04                  |
| Impuestos pagados  | 115,301.30                  | 164,570.00                  |
| Impuestos recibidos  | 0.00                        | 65,415.20                   |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b> | <b>299,940.49</b>           | <b>434,986.02</b>           |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>       |                             |                             |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                  | -79,582.75                  | -105,486.07                 |
| <b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>          | <b>-79,582.75</b>           | <b>-105,486.07</b>          |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                             |                             |
| Sobregiros bancarios                                       | 224.45                      | 76.55                       |
| <b>Efectivo neto por actividades de financiamiento</b>     | <b>224.45</b>               | <b>76.55</b>                |
| Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes    | -8,384.42                   | 4,972.36                    |
| Efectivo y sus equivalentes al principio del período       | 29,587.23                   | 24,614.87                   |
| Efectivo y sus equivalentes al final del período           | <b>21,202.81</b>            | <b>28,687.23</b>            |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



## **Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011**

### **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 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 cuadrados 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.

En la actualidad la empresa trabaja con una cuenta corriente en el Produbanco y mantiene una inversión en Produfondos.

### **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 de US\$ 3.272,55 que equivale al 1% de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados del 2011.

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 & 33% equipos de computación.

El gasto por depreciación se lo está realizando mensualmente con lo que se ve que ha mejorado el control interno en este grupo de cuentas.

### **e. Diferidos**

En esta año se procedió a compensar los gastos de constitución con la amortización .

### **f. Activo Largo Plazo**

En esta cuenta tenemos los préstamos realizados por la Compañía a la empresa Quito Airport Services S.A., en este año no ha tenido variación la cuenta se sugiere solicitar un estado de cuenta para verificar los saldos de la misma..

## **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 están 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.

## **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 24% sobre la base imponible.

## **k. Varios por Pagar**

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

## **l. Capital Pagado**

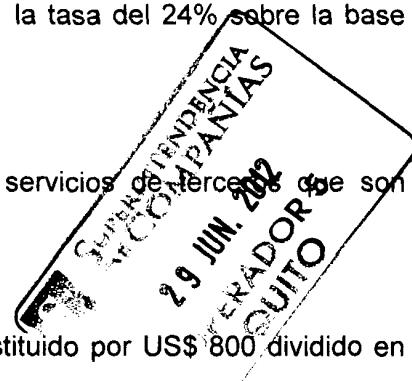
Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado está constituido por US\$ 800 dividido en acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00.

## **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 2011 de US\$ 147.300.75, 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 y queda a disposición de los accionistas.

Se recomienda que de las utilidades retenidas se haga una compensación con las pérdidas acumuladas.

**o. Ingresos**

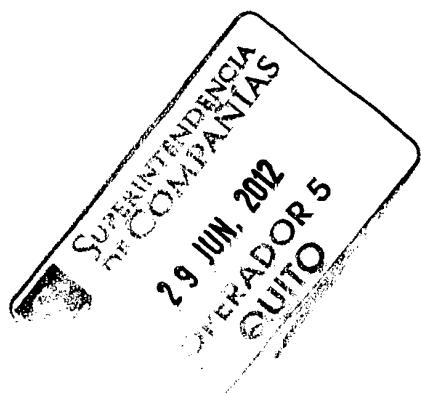
Los ingresos son debidamente respaldados con la emisión de las facturas.

**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 COMPAÑIAS**

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 2011.

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 procedimiento 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. Al momento ya se ha contratado una empresa externa para que realice este trabajo.
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