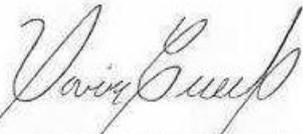


INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2012

A la Junta de Accionistas

1. He revisado el balance general adjunto de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2012, 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 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 2012



LCDO. XAVIER CUESTA LUNA
COMISARIO PRINCIPAL
CPA 17246

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA COMPLETA
DEL 1 DE ENERO DEL 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CUENTAS	NOTAS	VALORES 2012	VALORES 2011
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	1	1,287,703.97	800,712.13
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		20,208.97	14,935.61
Inversiones		40,000.00	6,267.20
Cuentas por cobrar		518,839.72	383,262.65
Otras cuentas por cobrar		465,430.05	57,397.54
(-) Provision Incobrables		-5,188.40	-3,218.76
Impuestos Anticipados		242,793.93	336,644.75
Gastos Pagados por Anticipado		5,619.70	5,423.14
ACTIVO NO CORRIENTE	2	174,586.52	217,368.07
Propiedad, planta y Equipo		173,718.75	198,953.62
(-) Depreciación Acumulada		-49,489.64	-32,145.85
Cuentas por pagar largo plazo		50,357.41	50,560.30
TOTAL ACTIVO		1,462,290.49	1,018,080.20
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	3	552,926.83	435,951.76
Proveedores		403,963.05	353,860.89
Obligaciones Financieras		1,683.11	5,918.48
Otras cuentas por Pagar		88,900.00	5,880.84
Impuestos por Pagar		43,011.59	46,330.42
Gastos Acumulados		0.00	0.00
Obligaciones sociales		35,369.08	23,961.13
PASIVO NO CORRIENTE	4	636,405.59	789,519.73
Prestamos por pagar Largo Plazo		614,938.08	789,519.73
Beneficios Post Empleo		18,122.00	0.00
Otras obligaciones Largo Plazo		3,345.51	0.00
TOTAL PASIVO		1,189,332.42	1,225,471.49
PATRIMONIO	5	272,958.07	-207,391.29
Capital		800.00	800.00
Aportes futura Capitalización		249,200.00	0.00
Reservas		1,245.61	1,245.61
Resultados Acumulados		-256,056.37	-357,181.59
Resultado del Ejercicio		82,207.41	147,744.69
Resultados por Aplicación NIIFs		182,803.88	0.00
Otros Resultados Integrales		12,757.54	0.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,462,290.49	1,018,080.20

NOVACARGO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CUENTAS	NOTAS	VALORES 2012	VALORES 2011
INGRESOS	6	-3,944,568.88	-3,172,381.13
GASTOS	7		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		3,758,791.72	2,971,418.47
GASTOS DE VENTAS		27,834.68	23,975.77
GASTOS FINANCIEROS		61,688.10	2,968.95
GASTOS NO OPERACIONALES		14,046.97	26,717.19

UTILIDAD DEL EJERCICIO	8	-82,207.41	-147,300.75
PARTICIPACION TRABAJADORES		12,331.11	22,095.11
IMPUESTO A LA RENTA		43,786.02	24,349.22
UTILIDAD NETA		-26,090.28	-100,856.42

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012

Nota I.- 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.

NotasII.- Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs.

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.

NotasIII.- Resumen de las Principales Políticas y Prácticas Contables

1. Activo Corriente

Efectivo y Equivalentes del Efectivo

Se encuentran todas las partidas corrientes menores a un año registradas a su valor real.

En efectivo y equivalentes del efectivo se encuentra la cuenta bancaria la misma que se realiza conciliación mes a mes y las cajas menores, mismas que se liquidan cada cierto tiempo contabilizando los gastos que se han realizado de ellas.

Inversiones

La compañía tiene una inversión en una póliza de acumulación en Produbanco por US\$ 40.000.

Cuentas por Cobrar

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

Provisión Incobrables

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.

Otras cuentas por cobrar

Se registran los anticipos al personal y cuentas que se manejan para proyectos como fue en este año los valores invertidos en la infraestructura de las bodegas de Latacunga y Tababela.

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.

Impuestos 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.

2. Activo No Corriente

Propiedad, Planta y Equipo

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 periodo completo, tomando en cuenta las fechas de adquisición y aplicando los respectivos porcentajes mencionados.

En esta cuenta tenemos registrados los gastos que se generaron por impuestos diferidos una vez que se aplicaron las Normas Internacionales de información Financiera.

Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Tenemos inversiones en la empresa El Pisque en las bodegas del aeropuerto de Latacunga.

3. Pasivos Corrientes

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.

Préstamos por Pagar

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

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 periodo en que se devenga debido a que en este periodo hubo pérdida no se procede con la provisión respectiva.

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 esta 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 pérdida por lo que no genera impuesto a pagar.

Varios por Pagar

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

5. Patrimonio

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.

En el presente año se crea la cuenta aportes futura capitalización con compensación de deudas a los accionistas por un valor de US\$ 249.200,00.

Reservas

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

Perdidas y Ganancias

Al momento la compañía registra una pérdida acumulada de US\$ 256.056,37.

Para cubrir este resultado negativo en el Patrimonio se está procediendo a realizar un aumento de capital de US\$ 249.200,00.

6. Ingresos

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

El 95% de los ingresos provienen de la actividad propia de la empresa.

7. 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.

8. Resultado del ejercicio

Una vez obtenido el resultado del ejercicio al determinar la diferencia entre los ingresos y egresos se procede con las provisiones de Ley a trabajadores y al Servicio de Rentas Internas y ese resultado se contabiliza en esta cuenta.

En el 2012 el resultado es de una utilidad de US\$ 26.090,28.

Nota IV. Eventos subsecuentes

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, pueden tener un efecto significativo 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.