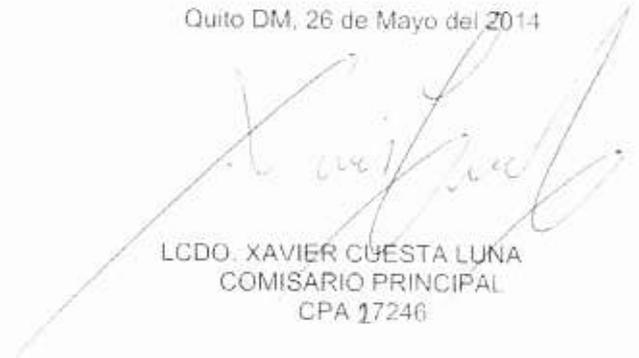


INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2013

A la Junta de Accionistas

1. He revisado el balance general adjunto de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2013, 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 2013 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, 26 de Mayo del 2014



LCDO. XAVIER CUESTA LUNA
COMISARIO PRINCIPAL
CPA 17246

NOVACARGO S.A.			
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVA			
DEL 1 DE ENERO DEL 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
CUENTAS	NOTAS	VALORES	VALORES
		2012	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
	1	1,287,703.97	956,647.10
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		20,208.97	53,947.20
Inversiones		40,000.00	0.00
Cuentas por cobrar		518,839.72	682,522.53
Otras cuentas por cobrar		465,430.05	129,267.37
(-) Provisión Incobrables		-5,188.40	-5,188.40
Impuestos Anticipados		242,793.93	96,096.40
Gastos Pagados por Anticipo		5,619.70	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
	2	174,566.52	1,060,278.47
Propiedad: planta y Equipo		173,716.75	776,689.13
(-) Depreciación Acumulada		-49,489.64	-115,493.66
Propiedades de Inversión		0.00	181,119.32
Activos Intangibles		0.00	126,351.61
Cuentas por pagar largo plazo		50,357.41	111,612.07
TOTAL ACTIVO		1,462,290.49	2,036,925.57
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
	3	552,926.83	1,052,539.76
Proveedores		403,963.05	603,351.93
Obligaciones Financieras		1,683.11	100,000.00
Otras cuentas por Pagar		68,900.00	345,187.83
Impuestos por Pagar		43,011.59	0.00
Obligaciones sociales		35,369.08	0.00
PASIVO NO CORRIENTE			
	4	636,405.59	429,915.99
Prestamos por pagar Largo Plazo		614,938.08	396,462.29
Beneficios Post Empleo		18,122.00	36,108.19
Otras obligaciones Largo Plazo		3,345.51	3,345.51
TOTAL PASIVO		1,189,332.42	1,482,455.75
PATRIMONIO			
	5	272,958.07	484,469.82
Capital		300.00	300.00
Aportes futura Capitalización		249,200.00	249,200.00
Reservas		1,245.61	1,245.01
Resultados Acumulados		-256,056.17	-299,956.09
Resultado del Ejercicio		82,207.41	337,628.88
Resultados por Aplicación NIIFs		182,803.88	182,803.88
Otros Resultados Integrales		12,757.54	12,757.54

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,402,250.49	1,018,090.20
---------------------------	--------------	--------------

NOVACARGO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Cuentas	NOTAS	VALORES	VALORES
		2013	2012
INGRESOS	0	3,941,508.00	3,889,094.00
GASTOS	1		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		3,786,791.72	3,275,730.25
GASTOS DE VENTAS		27,834.66	1,439.21
GASTOS FINANCIEROS		61,690.10	3,831.59
GASTOS NO OPERACIONALES		46,040.87	341,211.94
UTILIDAD DEL PERIODO	8	80,207.41	-57,628.66
PARTICIPACION TRABAJADORES		12,331.11	30,644.03
IMPUESTO A LA RENTA		43,736.02	97,787.73
UTILIDAD NETA		24,130.28	-124,770.40

10/10/2019

Unit	Area	Activity	Frequency	Duration	Resources	Costs	Benefits	Impact	Notes
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

NOVACARGO S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013**

(Expresado en U.S. Dolares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

Recibido de Clientes	3,983,445.78	
Pagado a proveedores y empleados	2,818,050.94	
Intereses recibidos	9,299.90	
Intereses pagados	-134,123.75	
15% participación trabajadores	-12,311.11	
Impuesto a la renta	-43,786.02	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		984,415.86

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN**

Compra de propiedad, planta y equipo	-623,636.30	
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	26,000.00	
Gastos de instalación	-181,119.32	
Documentos por cobrar largo plazo	125,000.00	
Compra de otros activos	-26,063.44	
Venta de inversiones temporales	40,000.00	
Gasto impuestos	-80,671.46	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		987,090.59

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

Obligaciones bancarias	81,667.15	
Prestamos de accionistas	22,145.96	
Intereses de préstamos accionistas	67,698.15	
Dividendos pagados	0.00	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		36,414.96
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		33,738.23
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año		20,208.97
Efectivo y sus equivalentes al final del año		53,947.20

NOVACARCO S.A.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en U.S. Dolares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad (perdida) neta	189,196.82
AJUSTE POR	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	71,003.21
Ajustes por gastos en provisiones cuentas incobrables	0.00
Ajustes por gastos en provisiones para jubilación patronal	0.00
Ajustes por gastos en intereses en cuentas por pagar	67,097.15
Gasto impuestos	90,671.45
(Incremento) disminución en venta activos fijos	+5,133.19
(Incremento) disminución en venta de intangibles	0.00
(Incremento) disminución en venta de inversiones temporales	0.00
Participación trabajadores	50,644.33
Impuesto a la renta	92,782.72
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	+63,682.81
(Incremento) disminución en documentos por cobrar	302,457.66
(Incremento) disminución en intereses por cobrar	0.00
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	151,419.02
(Incremento) disminución en otros activos	+1,351.61
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	194,271.11
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-2,169.09
Incremento (disminución) 15% participación trabajadores	+12,331.11
Incremento (disminución) 22% impuesto a la renta	+43,786.02
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	984,413.86

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2013

Nota I.- Operaciones

La Compañía fue constituida en Quito – Ecuador, el 14 de junio del 2005, mediante escritura pública realizada en la Notaría Trigesima 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 no mantiene inversiones.

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 es el valor que se viene arrastrando de años anteriores.

Otras cuentas por cobrar

Se registran los anticipos al personal y cuentas que se manejan para proyectos.

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

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.

Obligaciones Financieras

Es un préstamo a corto plazo otorgado por Produbanco.

Otras cuentas por pagar

Son valores que corresponden a los accionistas por préstamos a corto plazo.

4 Pasivos No Corrientes

Prestamos por pagar Largo Plazo

Son valores que corresponden a los accionistas por préstamos que su vencimiento sobrepasa el año.

Beneficios Post Empleo

Son los valores de las provisiones sociales como decimotercero y cuarto por pagar, más la provisión de jubilación patronal y desahucio.

Otras obligaciones largo plazo

Son los impuestos diferidos generados de la aplicación de Niifs por primera vez.

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.

Se mantienen los aportes de futura capitalización con compensación de deudas a los accionistas por un valor de US\$ 249.200,00, mismo que se encuentra en trámite en la superintendencia de compañías.

Reservas

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

De la aplicación de Niifs por primera vez tenemos un resultado total de US\$ 195.561,42.

Resultados Acumulados

Al momento la compañía registra una pérdida acumulada de US\$ 299.966,09.

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

En el 2013 el resultado es de una utilidad de US\$ 337.628,88, de este valor se procederá a ser las provisiones de ley para trabajadores y de la conciliación tributaria el respectivo impuesto a la renta.

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 significado sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOVACARGO S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

OPINIÓN 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2013.

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 periodos futuros está sujeta 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 su información se procesa de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera (NIIFS).
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.