



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
NOVACARGO S.A.

Quito, 15 de agosto del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan **razonablemente**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOVACARGO S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
4. Los Estados financieros fueron preparados sobre la base de que NOVACARGO S.A. seguirá como un negocio en marcha, sin embargo durante el último año las pérdidas de la Compañía han superado el 50% del capital social y reservas hasta el punto de encontrarse en causal de disolución, lo cual crea incertidumbre respecto a que la compañía permanezca como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o de los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
5. De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías todas las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2009 de acuerdo con NIC.



6. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen tributario Interno se emitirá por separado.

Stalin Quezada – Socio  
RNC N°

Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432



**NOVACARGO S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<b>2.007</b>	<b>2.006</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		<b>3.600</b>	48
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	<b>249.063</b>	1.107.166
Impuestos retenidos	4	<b>56.850</b>	0
Gastos pagados por anticipado		<b>905</b>	0
Total		<b>310.418</b>	1.107.214
Otros Activos:			
Gastos de constitución		<b>320</b>	480
Activo largo plazo			
Cuentas por cobrar largo plazo, neto	5	<b>877.894</b>	0
		<b>1.188.632</b>	<b>1.107.694</b>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Proveedores	6	<b>255.941</b>	0
Beneficios sociales	7	<b>9.578</b>	0
Obligaciones tributarias	8,9	<b>41.039</b>	0
Otras cuentas por pagar		<b>4.174</b>	2.603
Total		<b>310.732</b>	2.603
Pasivo largo plazo			
Prestamos de terceros		<b>1.231.902</b>	1.107.666
<u>Patrimonio de los accionistas</u> (véase estado adjunto)		<b>-354.002</b>	-2.575
		<b>1.188.632</b>	<b>1.107.694</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 12 son parte integrante de estos estados financieros



**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
<b>Ventas netas</b>		<b>692.421</b>	0
<b>Gastos Operacionales:</b>			
Administración		<u>1.098.324</u>	3.138
<b>Pérdida en Operaciones</b>		<b>-405.903</b>	-3.138
<b>Otros ingresos/(egresos):</b>			
Intereses ganados		56.677	0
Gastos financieros		<u>-1.034</u>	0
<b>Total</b>		<b>55.643</b>	0
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>-350.260</b>	-3.138
Participación trabajadores		0	0
Impuesto a la renta causado	8,9	<u>-1.167</u>	0
<b>Pérdida neta</b>		<b>-351.427</b>	-3.138

Las notas explicativas anexas de 1 a 12 son parte integrante de estos estados financieros.



**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	(Déficit) Utilidad <u>acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	800	-237	563
Pérdida neta		-3.138	-3.138
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>800</b>	<b>-3.375</b>	<b>-2.575</b>
<b>Pérdida neta</b>		<b>-351.427</b>	<b>-351.427</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>800</b>	<b>-354.802</b>	<b>-354.002</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 12 son parte integrante de estos estados financieros



**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(expresado en dólares estadounidenses)

	2.007	2.006
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.550.524	-1.107.166
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-499.117	-535
Efectivo provisto por las operaciones	1.051.407	-1.107.701
Intereses ganados	56.677	0
Intereses pagados	-1.034	0
<b>Flujo neto originado por actividades de operación</b>	<b>1.107.050</b>	<b>-1.107.701</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
(Aumento) en inversiones en acciones	-350.000	0
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>	<b>-350.000</b>	<b>0</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en gastos de constitución	160	-480
Incremento en cuentas por cobrar largo plazo	-877.894	0
Incremento obligaciones con terceros	124.236	1.107.666
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>	<b>-753.498</b>	<b>1.107.186</b>
(disminución) Aumento neto en caja bancos	3.552	-515
Caja y bancos al inicio del año	48	563
Caja y bancos al final del año	3.600	48



**NOVACARGO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(expresado en dólares estadounidenses) - Continuación

	2.007	2.006
<b>Conciliación de la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>		
Pérdida del ejercicio	-351.427	-3.138
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	1.167	0
Provisión valuación de inversiones	350.000	0
<b>Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital del trabajo:</b>	<u>-260</u>	<u>-3.138</u>
(Aumento) disminución en cuentas y dctos por cobrar	858.103	-1.107.166
(Aumento) en impuestos retenidos	-56.850	0
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-905	0
Aumento en proveedores	255.941	0
Aumento en pasivos acumulados	8.411	0
Aumento en obligaciones tributarias	41.039	0
Aumento en otras cuentas por pagar	1.571	2.603
	<u>1.107.050</u>	<u>-1.107.701</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de estos estados financieros.



**NOVACARGO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**NOTA 1. - OPERACIONES**

La compañía fue constituida en el Ecuador el 14 de junio de 2005, su principal actividad entre otros es a) el actuar como mandante, mandataria, comisionista o representante de personas naturales o jurídicas, sean 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. b) Prestación de servicios aeroportuarios en general, recepción, atención y despacho de aeronaves de carga y pasajeros; podrá prestar servicios de todo tipo de carga y correo de cualquier naturaleza, en todos sus ramos y aplicaciones comerciales.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de inflación anual</u>
2007	3.32%
2006	4%
2005	1.94%

**NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



El 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, a través de la Resolución N° 06.Q.ICI.004, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser aplicadas para el registro, preparación y presentación de estados financieros con carácter de obligatorio a partir de enero del 2009

**b) Cuentas y documentos por cobrar**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, anticipo a empleados y provisiones de cuentas por cobrar por servicios prestados pendientes de facturar de fin de año.

**c) Proveedores**

Registra las cuentas por pagar a proveedores por los servicios recibidos.

**d) Participación de los empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer 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.

**e) Impuesto a la renta**

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2007, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

**NOTA 3. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar en dólares estadounidenses:

	2007	2006
Clientes	247.027	0
Anticipo empleados	976	0
Otras cuentas por cobrar	1.060	1.107.166
Total	249.063	1.107.166



#### NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprende:

	2007	2006
IVA por cobrar	39.576	0
Retenciones en la fuente anteriores	11.224	0
Retenciones en la fuente (véase nota 13)	6.050	0
Total	<u>56.850</u>	<u>0</u>

#### NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprende:

	2007	2006
Quito Airport Services (1)	877.894	0
Inversión Quito Airport Services	350.000	0
	<u>1.227.894</u>	<u>0</u>
Provisión por valoración de inversión	-350.000	0
Total	<u>877.894</u>	<u>0</u>

- (1) Corresponde a préstamos realizados a Quito Airport Services S.A. uno por USD 365.400 más provisión de intereses por USD 40.799 equivalentes a una tasa de interés del 8.25% anual, pagadero en cuota de USD 8.963 desde mayo 2006 a abril 2010, los cuales no se han cancelado hasta diciembre del 2007; y, otro crédito por USD 407.166 más la provisión de intereses por USD 55.566.

#### NOTA 6.- PROVEEDORES

La siguiente es la composición de la cuenta proveedores al 31 de diciembre 2007 y 2006 en dólares estadounidenses:

	2007	2006
Quito Airport Service	207.856	0
Otros proveedores	48.085	0
Total	<u>255.941</u>	<u>0</u>



#### NOTA 7. – BENEFICIOS SOCIALES

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 en dólares estadounidenses:

	2007	2006
Sueldos por pagar	1.239	0
Deudas al IESS	4.208	0
Décimo tercer sueldo	1.663	0
Décimo cuarto sueldo	2.192	0
Préstamos al IESS	276	0
Total	<u>9.578</u>	<u>0</u>

#### NOTA 8.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2007 y 2006 en dólares estadounidenses:

	2007	2006
Impuesto a la renta compañía	1.167	0
IVA por pagar	11.436	0
IVA retenido	2.733	0
Retención en la fuente	25.703	0
Total	<u>41.039</u>	<u>0</u>

#### NOTA 9 - CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.



	2007	2006
Cálculo de impuesto a la renta		
Pérdida del ejercicio	-350.260	-3.138
15% participación trabajadores (Véase nota 9)	0	0
Base antes de impuesto a la renta		-3.138
<u>Más gastos no deducibles: (Irti)</u>		
Otros gastos no deducibles	354.929	0
Base imponible	4.669	0
25% impuesto renta (Véase nota 10)	1.167	0
Menos retención en la fuente (Véase nota 5)	-11.224	0
Crédito tributario	-10.057	0

#### NOTA 10.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 15 de agosto del 2008, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 2005 al 2007 sujetos a fiscalización.

#### NOTA 11.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoria, 15 de agosto del 2008, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

#### NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de nuestro informe, 15 de agosto del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.