

CPA. EC. Silvia Lopez Merino

Contabilidades
Auditorias
Asesoramiento Fiscal
Capacitación

15/02/09

Quito, 20 de Julio de 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DEPARTAMENTO DE AUDITORIA E INSPECCION
Presente

REF: ENTREGA INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

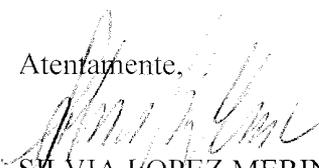
De mis consideraciones:

En cumplimiento a sus disposiciones con la presente me permito adjuntar UN EJEMPLAR del informe del Auditor Independiente de la siguiente empresa:

EMPRESA: NOVACARGO S.A.
EJERCICIO: DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
RUC: 1791997948001

Sin tener otro particular por el momento quedo como siempre a sus gratas órdenes:

Atentamente,


SILVIA LOPEZ MERINO
Auditora externa
RNAE 111

Av. República No. 500 y Almagro, Edificio Pucará, Segundo Piso, Oficina 2-07
Telefax: 2506321 – 2558358 – celular 099822132
Casillero Postal No. 17.17.853
E-mail: silomersa@punto.net.ec, silomersa@hotmail.com
Quito - Ecuador

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DE OPINION

NOVACARGO S.A.

Informe de Auditoria Externa

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
EJERCICIO 2008

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
NOVACARGO S.A.

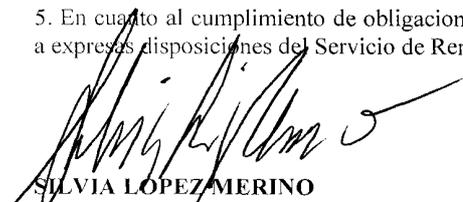
1. Hemos practicado la Auditoria de los Estados Financieros de **NOVACARGO S.A.** por el período comprendido del 1 de enero del 2008 al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de Situación General por el año terminado en esa fecha.

2. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la administración de **NOVACARGO S.A.**, Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoria que hemos practicado.

3. La Auditoria practicada se ha realizado de acuerdo con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptados; como también a base de las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente aceptados; el examen incluyó muestras y pruebas selectivas de la certeza razonable de verificación de las cifras más significativas presentadas en los Estados Financieros auditados, a fin de comprobar que éstos no contienen errores de importancia.

4. En mi opinión, los estados financieros representan razonablemente los aspectos importantes, la situación financiera del **NOVACARGO S.A.** por el ejercicio 2008, el estado de situación general, único estado financiero que la empresa maneja por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

5. En cuanto al cumplimiento de obligaciones tributarias emitiré un informe por separado, de acuerdo a expresas disposiciones del Servicio de Rentas Internas (SRI)


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE. 111

Quito, Mayo 9, de 2009

NOVACARGO S. A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| CUENTAS | Notas | 31.DIC.2008 |
|----------------------------------|-------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| CAJA - BANCOS | 1 | 16,447.04 |
| INVERSIONES | 1 | 1,502.00 |
| CUENTAS POR COBRAR | 2 | 219,741.20 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 5 | 196,989.20 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 434,679.44 |
| ACTIVO FIJOS | | |
| BIENES DEPRECIABLES | 4 | 7,725.13 |
| DEPRECIACION ACUMULADA | 4 | (555.32) |
| TOTAL ACTIVO FIJOS | | 7,169.81 |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO | | |
| GASTOS DE CONSTITUCION | | 800.00 |
| AMORTIZACION DIFERIDOS | | (560.00) |
| OBLIGACIONES LARGO PLAZO | 6 | 511,024.94 |
| TOTAL LARGO PLAZO | | 511,264.94 |
| TOTAL ACTIVO | | 953,114.19 |
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| PROVEEDORES | 7 | 280,785.41 |
| OTROS ACREEDORES | 8 | 4,626.32 |
| SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES | 9 | 12,964.01 |
| IMPUESTOS TASAS CONTRIBUCIONES | 10 | 21,949.84 |
| OTROS POR PAGAR | | 9,499.13 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 329,824.71 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| OBLIGACIONES POR PAGAR L/P | 11 | 1,007,904.96 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | 1,007,904.96 |
| TOTAL PASIVOS | | 1,337,729.67 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SOCIAL | 12 | 800.00 |
| PERDIDA ACUMULADA | 12 | (352,435.50) |
| UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO | 12 | (32,979.98) |
| TOTAL PATRIMONIO | | (384,615.48) |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 953,114.19 |

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

NOVACARGO S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| CUENTAS | Notas | SALDO AL 31 DICI 2008 |
|-------------------------------------|-------|--------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | |
| Ventas | 13 | 2,270,839.38 |
| Otros ingresos | 13 | 34,820.52 |
| Total Ingresos Operacionales | | 2,305,659.90 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Ingresos financieros | 13 | 35,231.26 |
| TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | | 35,231.26 |
| TOTAL INGRESOS | | 2,340,891.16 |
| EGRESOS OPERACIONALES | | |
| Gastos Generales | 14 | 2,370,003.98 |
| OTROS GASTOS | 14 | 3,777.16 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | | 2,373,781.14 |
| TOTAL PERDIDA EJERCICIO | | -32,889.98 |

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Notas a los Estados Financieros

NOTA I IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OBJETIVOS

NOVACARGO S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la provincia de Pichincha cantón Quito, constituida jurídicamente, ante el Notario Trigésimo Segundo Dr. Ramiro Dávila Silva, con fecha 14 de Junio del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil, el 4 de Julio del 2005, con el número 1572, tomo 136.

OBJETIVOS

De conformidad con el artículo 4 del Estatuto, la Compañía tiene como objetivos los siguientes:

- Actuar como mandante, mandataria, comisionista o representante de personas naturales o jurídicas dedicadas al transporte aéreo de todo tipo de carga.
- Prestar servicios aeroportuarios, recepción y despacho de carga y pasajeros, en todos sus ramos y aplicaciones comerciales.
- Importar y exportar todo tipo de carga y productos, por vía marítima, aérea, o terrestre.
- Brindar servicios de asesoría en todos los campos en que tiene relación su objeto social

NOTA II PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS

CONTABLES

BASE CONTABLE

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades el ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, está gravada con una tarifa del 25%.

Emisión de Balances

La contabilidad se lleva en un sistema computarizado llamado SAFI V6.1 paquete que permite la emisión de balances mensuales, semestrales o anuales. La empresa no cuenta con la licencia de dicho software, actualmente se encuentra solicitando cotizaciones para la compra de un sistema contable.

Cuentas por Cobrar

Se registra en esta cuenta los saldos pendientes de cobro a clientes por la prestación de los servicios, anticipos a empleados, y otras cuentas por cobrar.

Provisiones para Cuentas por Cobrar

La compañía durante el ejercicio económico; al 31 de diciembre del 2008 realiza la respectiva provisión de reserva del 1% del saldo insoluto de cuentas por cobrar.

Además tiene como política reconocer los ingresos por servicios prestados y no facturados, creando una cuenta provisiones por cobrar. Estos registros son facturados en el mes siguiente, y son declarados como ingresos en el mes que se hace la provisión mas no en el que se factura.

Inversiones en acciones y participaciones

La empresa al 31 de diciembre del 2008 no registra inversiones en acciones y participaciones. Sin embargo de que tiene participación de acciones del 50% del capital social de Quito Airport Service S.A., esto se debe a la valoración de las acciones que se hizo el año 2007 al conocer los balances de la empresa en la que tiene sus acciones, la misma que presentó un patrimonio negativo.

Inversiones Temporales

La empresa registra una inversión de \$ 1.502.00 en Produfondos en este ejercicio económico al 31 de diciembre de 2008 inversiones temporales.

Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Subsidiarias

La empresa no tiene ni es subsidiaria de otras empresas.

Organización de la Empresa

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

La empresa no tiene un organigrama estructural y funcional donde se muestren niveles de jerarquía y de responsabilidad, así como las principales funciones de cada departamento, la Gerencia General es la encargada de emitir disposiciones, los organigramas deben ser estructurados de acuerdo a las necesidades de la compañía.

Precios de transferencia

La empresa no se encuentra obligada a realizar el estudio y anexo de precios de transferencia.

Aplicación NIIF:

ANTECEDENTES Mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 de lunes 4 de septiembre del 2006, normó lo siguiente, la contabilidad se llevará:

Artículo 1. Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Artículo 2. Disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2011.

Para la correcta aplicación de NIIF, se recomienda que se traslade los estados financieros por primera vez al balance inicial del 2009.

La empresa no ha entrado todavía en este proceso, se recomienda lo tome en cuenta lo antes posible a fin de no tener un alto impacto.

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA III ASPECTOS CONTABLES

PRINCIPALES CUENTAS CONTABLES ANALIZADAS:

Auditoria externa durante el examen realizado, tomó como muestra, las siguientes partidas contables las mismas que han sido analizadas y se presentan a continuación.

1. CAJA BANCOS

El saldo que presenta la empresa al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DICI 2007 | SALDOS 31 DICIEM 2008 |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Total Cajas | 2.00,00 | 400,00 |
| Total Bancos | 3399.52 | 16047.04 |
| Inversiones Temporales | 0 | 1.502.00 |
| TOTAL CAJA-BANCOS | 3599.52 | 17949.04 |

Los rubros arriba indicados son partidas de libre disponibilidad de la Compañía; En cajas chicas se maneja de acuerdo a sus necesidades inmediatas, y con reposición de fondos según se suceden los gastos.

La empresa para su manejo utiliza una cuenta corriente en Produbanco, cuenta que es utilizada para realizar pagos a proveedores, empleados y gastos concernientes al movimiento de la empresa. mensualmente se realizan las respectivas conciliaciones bancarias.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía, NOVACARGO S.A. tiene en el exigible las siguientes partidas:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| CLIENTES | 126118.38 | 103037.58 |
| PROVISION INCOBRABLES | 0 | -2050.81 |
| PROVISIONES POR COBRAR | 120908.96 | 102038.46 |
| TOTAL CLIENTES POR COBRAR | 247027.34 | 203025.23 |

EL CREDITO A LAS AEROLINEAS ES DE 30 DIAS. Y LAS PROVISIONES POR COBRAR SE REFIEREN al registro de diario no. 1460 se registra una provisión por cobrar por la suma de

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

\$102.038.46 esto se debe a que la compañía mantiene como procedimiento reconocer el ingreso mediante esta provisión, en el mes corriente y emitir la factura el siguiente mes.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos que presenta la empresa al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| ANTICIPOS EMPLEADOS | 975.73 | 7538.02 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 1060.36 | 9177.95 |

La empresa otorga a sus empleados prestamos y anticipos con autorizacion de la Gerencia General

4. ACTIVOS FIJOS

El saldo que presenta la compañía al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DICIEM 2008 |
|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| BIENES DEPRECIABLES | | |
| Equipo de Computación | 0 | 2884.96 |
| Muebles y Enseres | 0 | 737 |
| Equipo de oficina | 0 | 929 |
| Maquinaria y Equipo | 0 | 3174.17 |
| TOTAL BIENES DEPRECIABLES | | 7725.13 |
| DEPRECIACIONES | | |
| Equipo de Computación | 0 | -360.72 |
| Muebles y Enseres | 0 | -52.54 |
| Equipo de oficina | 0 | -6.98 |
| Maquinaria y Equipo | 0 | -135.08 |
| TOTAL DEPRECIACIONES | 0 | -555.32 |
| TOTAL ACTIVO FIJO NETO | 0 | 7169.81 |

La Empresa en el año 2007 no tenia activos, los activos actuales son adquisiciones del presente ejercicio.

La base contable de registro es el costo, la depreciación se realiza en línea recta.

Los porcentajes de depreciación se ajustan a disposiciones tributarias.

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Los activos corresponden a adquisiciones del año 2008 durante el segundo semestre, se lle va en hojas de excel un cuadro con fechas de adquisicion valor y el calculo de la depreciación

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está conformada con las siguientes cuentas al 31 de diciembre del 2008

| CUENTA | SALDOS 31 DICI 2007 | SALDOS 31 DICIEM 2008 |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| ANTICIPADOS | | |
| Iva en compras | 286.29 | 837.29 |
| Iva en servicios | 27626.77 | 14151.44 |
| Retenciones en la fuente | 11224.35 | 55558.15 |
| Retenciones del Iva | 6050.02 | 5279.61 |
| Credito Tributario IVA | 11662.87 | 120182.78 |
| TOTAL ANTICIPADOS | 56850.30 | 196009.27 |

La empresa ha presentado ante el SRI, dos reclamos por pagos en exceso:

1.- Solicitud de devolucion de retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado No compensadas con el iva en ventas por la suma de US\$ 48.065.68 correspondiente al período Septiembre 2007 a Junio 2008.

2.- Solicitud de devolucion de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por la suma de \$11.224.35 del mismo período que el anterior.

A la fecha de emision de este informe, la empresa ya recibió un credito por la devolucion del IVA Por la suma de \$ 48.065.68

6. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2008 es la siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| QUITO AIRPORT SERVICE S.A. | 877893.64 | 511024.94 |
| TOTAL CX COBRAR LARGO PLAZO | 877893.61 | 511024.94 |

Corresponde a dos creditos otorgados uno en mayo 2006 por la suma de \$365.400 y otro en Diciembre 2006 por la suma de \$ 407.166 mas sus respectivos intereses calculados a la tasa del 8.25% anual

Nova Cargo es accionista de Quito Airport Service S.A. y para las operaciones de esta empresa como socio, entrego este capital para la construccion de Iso cuartos frios en los que opera pagando un arrendamiento a Quito Airport Service. Existen Actas de Juntas Generales de Quito Airport Service en las que se estable los porcentajes de aportaciones como prestamos para dicha operación.

7. PROVEEDORES

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Esta cuenta está conformada con los siguientes rubros al 31 de diciembre del 2008.

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| PROVEEDORES | | |
| Provedores Nacionales | 29574.02 | 60302.17 |
| Quito Airport Service S.A- | 207856.01 | 207982.03 |
| Provisiones por pagar | 18510.40 | 12627.23 |
| TOTAL PROVEEDORES | 255940.43 | 280785.41 |

La Empresa registra en estas cuentas las facturas de proveedores y provisiones de gastos cuyas facturas aun no se han recibido, mantiene inmovilizada la cuenta de Quito Airport Service S.A. desde el año 2007.

8.- PRESTAMOS POR PAGAR

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2008, está compuesta por lo siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC 2007 | SALDOS 31 DICIEM 2008 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| PRESTAMOS POR PAGAR | | |
| Rolando Vazquez | 1285.27 | 2060.32 |
| Juan Abel Echeverria | 2566.00 | 2566.00 |
| TOTAL PRESTAMOS POR PAGAR | 3851.27 | 4626.32 |

Son por la operación, son dineros que ellos prestaron para el pago de gastos emergentes, y no son relacionados. Juan Abel Echeverria es el gerente y representante legal de Novacargo y Rolando Vasquez gerente de Ventas.

9.- PROVISIONES

Esta cuenta está conformada por los siguientes rubros al 31 de diciembre del 2008

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| PERSONAL | | |
| Sueldos | 1239.57 | 358.87 |
| BENEFICIOS SOCIALES | | |
| Décimo Tercero | 1662.80 | 1577.33 |
| Décimo Cuarto | 2191.73 | 3208.93 |
| TOTAL BENEFICIOS SOCIALES | 3854.53 | 4786.26 |
| IESS POR PAGAR | | |
| Aportes por pagar | 4207.62 | 4704.77 |
| Prestamos IESS por pagar | 275.92 | 106.90 |
| Fondos de reserva | 0 | 3447.52 |
| TOTAL IESS POR PAGAR | 4483.54 | 8.259.19 |

COMPAÑIA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Son los valores que la empresa provisiona en forma mensual para el pago de beneficios sociales.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo que presenta al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| IMPUESTOS | | |
| Iva en Ventas | 11436.07 | 11801.71 |
| Retencion 30% Iva Compras | 66.98 | 23.78 |
| Retencion 70% Iva Servicios | 410.26 | 416.54 |
| Retencion 100% Honorarios | 2216.80 | 550.80 |
| Retencion 100% Liquidacion de compras | 38.64 | 242.88 |
| Retencion 2% Compras | 47.45 | 87.08 |
| Retencion 2% Servicios | 1410.96 | 1636.80 |
| Retencion 2% Activos Fijos | 0 | 14.01 |
| Retencion 1% Transporte | 0 | 113.11 |
| Retencion 8% Arriendos | 16560 | 5440 |
| Retencion 8% Honorarios | 1477.87 | 421.60 |
| Impuesto a la Renta por pagar | 46.66 | 242.54 |
| Impuesto por pagar | 5200 | -13.28 |
| Impuesto Renta Compañia | 960.44 | 972.20 |
| TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR | 39872.13 | 21949.84 |

Son obligaciones tributarias que la empresa mantiene como agente de retención de impuestos.

11. PASIVO LARGO PLAZO

El saldo que presenta al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| PRESTAMOS POR PAGAR | | |
| Rolando Vasquez | 121674 | 108479.78 |
| Juan Abel Echeverria | 61536 | 54757.77 |
| G&G Cargo Services | 301984 | 223675.35 |
| Deijl Cargo | 445902 | 349110.25 |
| Prime Air / Raven | 234750 | 205825.84 |
| Intereses en Prestamos | 66056 | 66056 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 1231902. | 1007904.96 |

Estos valores corresponden a prestamos de socios para inicio de operaciones a los cuales se estan realizando solo pagos del capital según tablas de amortizacion acordadas por cada uno de ellos. No se han pagado ni provisionado intereses tomando en cuenta la situacion de la empresa.

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Si existen las actas de junta general de socios que ap rueban estos prestamos, no genera intereses

12. PATRIMONIO

El saldo que presenta la empresa al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

| CUENTA | SALDOS 31 DIC. 2007 | SALDOS 31 DIC. 2008 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital Social | 800.00 | 800.00 |
| RESULTADOS | | |
| Perdida del ejercicio años anteriores | -352435.50 | -352435.50 |
| Perdida del presente ejercicio | | -34386.75 |
| TOTAL PATRIMONIO | -351635.50 | -385922.25 |

La empresa es el tercer año que cierra con pérdidas . El desglose de estas pérdidas es como sigue:

| | |
|----------|---------------|
| Año 2006 | \$ 3.375.33 |
| Año 2007 | \$ 350.260.17 |
| Año 2008 | \$ 34.386.75 |

En el año 2007 hizo un ajuste por valuacion de acciones que mantiene en la empresa Quito Airport Service S.A. en la que su paquete accionario es del 50% del capital social de \$700.000,00

Quito Airport Service S.A. al 31 de Diciembre del 2007 mantenía pérdidas acumuladas por el valor de \$991.922.34 pero siguió operando y al cierre del año 2008 presenta una utilidad de \$ 386.084.90 que después de descontar 15% de participación a trabajadores y 25% de impuesto a la renta recuperaría su patrimonio en la suma de \$ 287150.65.

13. INGRESOS:

Los ingresos del año 2008 corresponden a:

| CUENTAS | SALDO AL 31 DIC. 2007 | SALDO AL 31 DIC. 2008 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ventas | 684571.52 | 2270839.38 |
| Total Ingresos Operacionales | 684571.52 | 2270839.38 |
| OTROS INGRESOS | | |
| Arriendos y Condominios | 7849.42 | 34820.52 |
| TOTAL OTROS SERVICIOS | 7849.42 | 34820.52 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Intereses ganados | 56677.35 | 35231.26 |
| Total Ingresos no Operacionales | 56677.35 | 35231.26 |
| TOTAL INGRESOS | 749097.99 | 2340891.16 |

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

La empresa durante el año 2007 opero solo 4 meses por lo que el comparativo horizontal no es evaluable, a continuacion se detalla la aportacion a los ingresos por clientes

| ATENCION VUELOS | VALOR | % |
|-------------------|-------------------|--------------|
| EMSA | 319602.35 | 31.90 % |
| FEMKE | 234708.06 | 23.42% |
| LAN AIRLINES | 217859.10 | 21.74% |
| MAWNEY ASSOCIATES | 12549.39 | 1.25% |
| PANALPINA | 334.40 | .03% |
| PERISHAIRPORT | 3500 | .35% |
| PRIMEAIR | 12174.93 | 1.22% |
| TAMPA CARGO | 201447.53 | 20.10% |
| TOTAL | 1002000.92 | 100.% |

13. COSTOS Y GASTOS

Los siguientes son sus costos y gasatos totales año 2008

| CUENTAS | SALDO AL 31 DIC. 2007 | SALDO AL 31 DIC. 2008 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de Personal | 119433.41 | 444888.68 |
| Servicios Públicos | 40663.24 | 119949.89 |
| Arriendos y Mantenimientos | 340549.77 | 1045803.02 |
| Gastos Varios | 392465.27 | 97109.06 |
| Gastos de Operación | 205212.60 | 662253.33 |
| Total Egresos Operacionales | 1098324.29 | 2370003.98 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Gastos Financieros Bancarios | 1034.17 | 3867.16 |
| Total Gastos Financieros | 1037.17 | 3867.16 |
| TOTAL EGRESOS | 1099358.46 | 2.373871.14 |

15. - CONTINGENCIAS

A.- Situación Tributaria

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

El Fisco Ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de la declaración del Impuesto a la Renta de la Empresa desde el inicio de sus operaciones. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las Utilidades Acumuladas.

La empresa en el ejercicio 2008, ha tratado de cumplir con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento de la administración de dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con las autoridades tributarias.

APLICACIÓN NIIF:

ANTECEDENTES Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 de lunes 4 de septiembre del 2006, normó lo siguiente, la contabilidad se llevará:

Artículo 1. Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Artículo 2. Disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, emitida con fecha Quito, el 20 de noviembre del 2008, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, de acuerdo al siguiente cronograma.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Artículo Segundo.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Artículo Tercero.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

COMPAÑÍA NOVACARGO S.A.
INFORME DE OPINION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Artículo Cuarto.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Artículo Quinto.- Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Artículo Sexto.- Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero de esta resolución, respectivamente.

De acuerdo a la disposición segunda a la empresa le toca aplicar NIIFS, en el año 2012 y su periodo de transición es en el 2011, por lo cual debe establecer la respectiva planificación arriba indicada.