



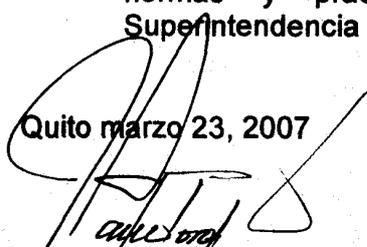
IVAN SANDOVAL VACA
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
VARIG LOGÍSTICA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de VARIG LOGÍSTICA, al 31 de diciembre de 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. El trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA), las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de VARIG LOGÍSTICA, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito marzo 23, 2007


Iván Sandoval V.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Lic. Prof. No. 1855

SC-RNAE No. 171

VARIG LOGÍSTICA

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2006
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	3	49.225
Cuentas por cobrar	4	335.632
Pagos anticipados		<u>7.917</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>392.774</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>392.774</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO Y CORRIENTE		
Cuentas por pagar	5	194.984
Impuestos por pagar	6	<u>2.535</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>197.519</u>
TOTAL DEL PASIVO		197.519
PATRIMONIO		
Capital social	7	16.000
Utilidad del ejercicio		<u>179.255</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>195.255</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>392.774</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VARIG LOGÍSTICA

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		
Ventas	8	2.640.869
EGRESOS		
Gastos operativos	9	<u>(2.461.533)</u>
Utilidad operativa		179.336
OTROS EGRESOS		(167)
OTROS INGRESOS		<u>86</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>179.255</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG LOGÍSTICA**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
Enero 01, 2006	-	-
Capital social	16.000	-
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>179.255</u>
<u>Diciembre 31, 2006</u>	<u>16.000</u>	<u>179.255</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG LOGÍSTICA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad del ejercicio	179.255
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(335.632)
Pagos anticipados	(7.917)
Cuentas por pagar	194.984
Impuestos por pagar	<u>2.535</u>
	0
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	33.225
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Capital social	<u>16.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>16.000</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	49.225
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>0</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>49.225</u>

VARIG LOGÍSTICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006 (Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

Mediante escritura del 12 de diciembre del 2005 se protocolizan los documentos de la Compañía VARIG LOGÍSTICA S. A. La misma que es autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante resolución No. 06.Q.I.J.0450 del 6 de febrero del 2006 y se la inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 21 de febrero del 2006. El principal objeto social es explorar comercialmente por medio de concesión, la navegación aérea, ejecutando los servicios de transporte aéreo regular, de cargas, de maleta postal, doméstico e internacional. El capital asignado es de US\$ 16.000,00 y su representante legal es el Coronel José Hernán Suárez Jijón de nacionalidad ecuatoriana.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases de presentación del balance general.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Impuesto a la renta.-** La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta por convenio existente entre los gobiernos del Ecuador y Brasil; el cual fue publicado en el Reg. Ofic. No. 756 del 25 de agosto de 1987.
- b. **Participación de trabajadores.-** La Compañía no tiene trabajadores bajo relación de dependencia, por tanto no provisionó el 15% de participación de las utilidades de trabajadores de acuerdo a lo que señala el artículo 100 del Código de Trabajo.

3. BANCOS

En este rubro se ha incluido el saldo de US\$ 49.225 que se mantiene en la Cuenta Corriente No. 0200-512274-7 del Produbanco.

4. CUENTAS POR COBRAR

Este saldo se descompone así:

(US\$ dólares)

CASS Ecuador	233.406
Casa Matriz	<u>102.226</u>
Total	<u>335.632</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

(US\$ dólares)

Tagsa	51.531
Latina Cargo	48.151
Generalair	31.751
Emsa Airport Services	19.066
Corporación Jetcorp	16.588
Jetline	9.990
Dirección de Aviación Civil	7.593
WFD S. A.	4.980
Goddard Catering Services	3.167
Airmaster	2.167
Total	<u>194.984</u>

6. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de este rubro se descompone así:

(US\$ dólares)

IVA por pagar	1
Retención en la fuente	1.247
Retención IVA	<u>1.287</u>
Total	<u>2.535</u>

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de VARIG LOGÍSTICA, al 31 de diciembre de 2006 fue de US\$ 16.000.

8. VENTAS

El saldo se descompone así:

(US\$ dólares)

Ventas tarifa 0% CASS (Carga)	2.630.997
G. Transportador 12%	9.562
Ventas tarifa 12% CASS (Carga)	310
Total	<u>2.640.869</u>

9. GASTOS OPERATIVOS

Este saldo se compone así:	(US\$ dólares)
Combustible	1.208.152
Transporte carga terrestre	487.826
Tagsa	159.731
Comisión de Agencias CASS	131.550
Emsa Airport Services	116.176
Paletización y almacenamiento	101.246
Over Comission	79.609
Impuestos y contribuciones	56.637
Handling	38.750
Dirección de Aviación Civil	32.299
Seguridad	17.692
Catering	10.896
Otros gastos de operación	8.431
Recepción y despacho de vuelos	6.562
Honorarios	3.076
Publicidad	2.900
Total	<u>2.461.533</u>

10. CONTRATO DE AGENCIA GENERAL DE VENTAS

Por medio del contrato firmado en Quito el 1 de marzo del 2006, la Compañía VARIG LOGÍSTICA S. A. designa a la empresa CORPORACIÓN JET – JETCORP CIA. LTDA., agente general de ventas para el territorio ecuatoriano, estableciéndose una comisión por la venta de transporte aéreo de carga normal sobre la ventas del 5% y una comisión excedente del 2.5%.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 23 de marzo de 2007; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición adicional en los estados financieros.
