



La excelencia en servicio de carga de exportación e importación.

Guayaquil, mayo 17 de 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

REF.: EXPEDIENTE # 42955-85

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar Informe de los Estados Financieros del Auditor Independiente de la compañía FERVACARGO S.A. correspondiente al ejercicio económico 2006.

Sin otro particular, nos suscribimos de ustedes.

Atentamente,
F E R V A C A R G O S . A .

RAUL FERAUD MORAN
PRESIDENTE



FERVACARGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses



**ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO
AUDITOR EXTERNO**

INFORME DE AUDITORIA

12 de Abril del 2007

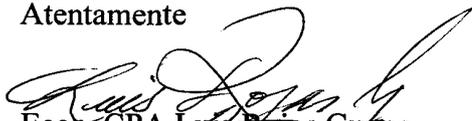
A los accionistas de **FERVACARGO S.A.**

He auditado el balance general adjunto de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente


Econ. CPA Luis Rojas Guano
R.U.C. : 0900723362001
AE SC-416



FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
CAJA-BANCOS	(Nota C)	84.645	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota D)	123.989	
GASTOS ANTICIPADOS		<u>7.660</u>	216.294
<u>ACTIVO FIJO (NETO)</u>	(Nota E)		36.492
<u>OTROS ACTIVOS</u>			707
TOTAL ACTIVOS			<u><u>253.493</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>	US\$.	US\$.
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
SOBREGIROS BANCARIOS (Nota F)	17.931	
CUENTAS POR PAGAR (Nota F)	30.177	
VARIOS ACREEDORES (Nota F)	10.049	
IMPUESTOS POR PAGAR (Nota F)	11.110	
PASIVOS ACUMULADOS (Nota G)	<u>6.666</u>	75.933
 PATRIMONIO		 177.560
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u><u>253.493</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006
(Expresado en dólares)

	US\$.
INGRESOS	580.578
GASTOS OPERACIONALES	<u>358.942</u>
UTILIDAD BRUTA	221.637
 <u>GASTOS</u>	
GASTOS DE VENTAS	110.287
GASTOS GENERALES	86.527
GASTOS FINANCIEROS	3.391
OTROS (INGRESOS) EGRESOS NETOS	2.225
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	<u>23.657</u>
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	3.549
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	5.027
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>15.082</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2006

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para fut aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilid No Distribuidas y/o P.Acum</u>	<u>Utilidades Años Anter</u>	<u>Resultados del Año</u>	<u>Total 31.12.2006</u>
Saldos al 01.01.2006	64.000	0	5.963	73.715	5.378	13.423	0	162.479
Traspaso Utilidad Ejercicio 2005 a Reservas						-1.342		-1.342
Traspaso 10% Utilidad año 2005			1.342					1.342
Pago utilidades socios año 2006								0
Traspaso 15% Participacion empleados						-3.549		-3.549
Traspaso 25% Impuesto a la Renta						-5.027		-5.027
Resultado Neto al 31 de Diciembre de 2.006							23.657	23.657
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	64.000	0	7.305	73.715	5.378	12.081	15.082	177.560

FERVACARGO S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

	2005
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>	
Utilidad Neta antes de impuesto y partida extraordinaria	23.657,41
Ajustes por:	
Depreciación	10.079,30
Provision cuentas incobrables	0,00
<i>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>	33.736,71
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-43.264,77
Aumento en cuentas por cobrar otros varios deudores	-6.515,75
Aumento en cuentas por cobrar prestamos a empleados	-3.398,48
Disminución en seguros anticipados	210,11
Aumento en prestamos a accionistas	-15.640,67
Aumento en cuentas por pagar lineas aereas	-32.076,58
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	-3.230,02
Aumento en varios acreedores	-2.363,15
Aumento obligaciones, iess e impuestos	-3.133,54
Disminucion en provisiones sociales por pagar	728,09
<i>Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria</i>	-74.948,05
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	-74.948,05
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	23.004,73
Producto de venta de equipo	0,00
<i>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</i>	23.004,73
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Préstamos a corto plazo	0,00
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	0,00
Dividendos pagados	0,00
<i>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</i>	0,00
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	-51.943,32
<i>Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo</i>	136.587,90
<i>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</i>	84.644,58
(-) SOBREGIRO BANCARIO CTA CTE BANCO PRODUBANCO	-17.930,56
SALDO DE BANCOS AL 31.12.06	66.714,02

FERVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Nota A.- Aspectos Generales de la Empresa

FERVACARGO S.A., es una Compañía Anónima constituida bajo las leyes ecuatorianas mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Octubre de 1985 ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Noviembre de 1985, con un Capital Inicial de US\$ 40,00.

El último Aumento de Capital a US\$ 64.000,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 9 de Julio de 2001.

Su actividad principal ha sido la de ejercer como Agencia de Transportación de Carga Internacional de Exportación, que la lleva a cabo de manera normal. Cuenta con el permiso de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil del Ecuador.

Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.

1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, maquinarias, mobiliario, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

2. Activos Fijos

Se muestra el costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>VIDA UTIL ESTIMADA</u>	<u>% DEPRECIACIÓN ANUAL</u>
Maquinarias	10 años	10
Mobiliario	10 años	10
Equipo de Oficina	10 años	10
Equipo de Comunicación	10 años	10
Equipo de Computación	3 años	33
Vehículos	5 años	20

3. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

4. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

5. Resultado de Ejercicio

Al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre de 2.006, se ha obtenido una Utilidad después de participaciones e impuestos por el valor de US\$ 15.081,60.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2.006 tiene los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja Chica	1.000
Pacific National Bank	1.124
Banco del Pacífico	82.512
Internacional	9
TOTALES	<u>84.645</u>

Lo constituyen los saldos de las cuentas corrientes que posee Fervacargo S.A., en las diferentes entidades financieras.

Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha del Cierre tienen las subcuentas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
(1) Clientes	99.239
(2) Provisión para incobrables	(2.774)
(3) Empleados	14.305
(4) Varios Deudores	13.219
TOTALES	<u>123.989</u>

- 1) Las cuentas por cobrar Clientes constituyen los saldos pendientes por Cobrar a los clientes de la Compañía, con una rotación de 0-30 días, lo cual permite mantener una cartera sin riesgo de morosidad por la política implementada.

Con respecto al valor de provisión para cuentas incobrables nos hemos regido a lo que se expone en el Artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno que indica: **“Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.”**

- 2) En la cuenta Préstamos a Empleados se encuentran los saldos de los préstamos que adeudan los empleados de la compañía.
- 3) En la cuenta Varios Deudores se reflejan los saldos de valores que adeudan a Fervacargo S.A., y que son de cobro a corto plazo.

Nota E.- Activo Fijo

VER CUADRO ADJUNTO

NOTA E.- ACTIVO FIJO

Durante el período de enero a diciembre del año 2.006 el movimiento de los activos fijos de la empresa fueron los siguientes:

	<u>ACTIVOS</u>				<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>						
	Saldo al 01/01/2006	Compras	<Ventas>	Transferencia	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 01/01/2006	Provisión año 2006	Deprec <Venta>	Transferencia	Saldo al 31/12/2006	Saldo Neto
Equipo de Comunicación	5.750	3.561	0	0	9.311	5.395	142	0	0	5.537	3.774
Mobiliario	15.082	6.900	0	0	21.982	13.288	648	0	0	13.936	8.046
Equipos de Oficina	23.673	5.997	0	0	29.670	17.939	1.656	0	0	19.595	10.075
Equipo de Computación	35.591	6.546	0	0	42.138	31.004	2.325	0	0	33.329	8.809
Vehiculos	63.581	0	0	0	63.581	62.263	1.317	0	0	63.581	0
Maquinarias	71.827	0	0	0	71.827	62.048	3.991	0	0	66.039	5.788
TOTALES	215.504	23.005	0	0	238.509	191.938	10.079	0	0	202.017	36.492

Nota F.- Cuentas por Pagar

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

	<u>US\$</u>
(1) Sobregiros Bancarios	17.931
(2) Proveedores	30.177
(3) Otros (Acreedores Varios)	21.159
TOTALES	<u>69.267</u>

- 1) En la cuenta Sobregiros Bancarios se refleja el saldo de la Cuenta Corriente del Produbanco la cual al cierre del ejercicio quedó con sobregiro.
- 2) La cuenta de Proveedores corresponden a cuentas pendientes de pago por compra de útiles de oficina, consumo de luz, agua, teléfono, etc.
- 3) En la cuenta Varios Acreedores se reflejan los saldos de valores que Fervacargo S.A. adeuda y que son de pago a corto plazo.

Nota G.- Pasivos Acumulados

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2006, de las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2006</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2.006</u>
13er Sueldo	377	5.704	5.629	452
14to Sueldo	1.912	2.800	2.820	1.892
Vacaciones	1.557	2.642	3.426	773
15% Utilidades	3.158	3.549	3.158	3.549
Sub-Total	<u>7.004</u>	<u>14.695</u>	<u>15.033</u>	<u>6.666</u>
Otros				
Total General	<u>7.004</u>	<u>14.695</u>	<u>15.033</u>	<u>6.666</u>

Nota H.- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de US\$ 64.000 dólares dividido en 1.600.000 acciones ordinarias y normativas de 0,04 centavos de dólares cada una, el cual se encuentra debidamente suscrito y pagado en un 100% e inscrito en el Registro Mercantil el 19 de Octubre de 2001.

NOMINA DE LOS ACCIONISTAS QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL DE FERVACARGO S.A.

Como nota principal se realizaron transferencias por la compra de acciones de los accionistas: **Juan Eduardo Benincasa Azúa, Otto Alejandro Schwarz Gilabert y, Pescado Fresco de Exportación S.A.**; quedando la estructura del capital social de la siguiente manera:

<u>#</u>	<u>Nómina</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>\$</u>	<u>Valor Total</u> <u>de las</u> <u>Acciones</u>	<u>Participa</u> <u>ción</u> <u>%</u>
01	Jaime Rafael Benincasa Azúa	640.000	0,04	25.600	40.00
02	Raúl Eduardo Feraud Morán	864.000	0,04	34.560	54.00
03	Verónica Janet Alarcón Coello	96.000	0,04	3.840	6.00
	TOTALES →	1.600.000		US\$ 64.000	100.00