

HGA Rampas del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003
junto con el informe de los auditores independientes

HGA Rampas del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2004 y 2003
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estado de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **HGA Rampas del Ecuador S. A.:**


1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HGA Rampas del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Puerto Montt Holding S. A. del Ecuador) al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. El balance general al 31 de diciembre del 2003 y los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados y se presentan por requerimiento de las normas ecuatorianas de contabilidad.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año anterior, para permitirnos determinar si los principios de contabilidad han sido aplicados uniformemente.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HGA Rampas del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía inició sus operaciones en febrero del 2004 y ha realizado importantes inversiones en activo fijo, cuya recuperación dependerá del éxito futuro que tenga en el desarrollo de sus negocios. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta un patrimonio neto y capital de trabajo negativo y los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse, si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
28 de enero del 2005



HGA Rampas del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003 (1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		10,386	75,564
Cuentas por cobrar	3	306,965	162,632
Total activo corriente		317,351	238,196
Activo fijo, neto	4	1,824,662	1,800,238
Cargos diferidos		-	226,969
Total activo		2,142,013	2,265,403
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	5	375,088	26,525
Proveedores		46,933	147,615
Cuentas por pagar		52,308	2,800
Compañías relacionadas	6	187,636	87,518
Pasivos acumulados		21,354	414
Total pasivo corriente		683,319	264,872
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	5	1,716,293	2,000,331
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	7	200	200
Déficit acumulado		(257,799)	-
Total patrimonio de los accionistas		(257,599)	200
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,142,013	2,265,403

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

HGA Rampas del Ecuador S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Ingresos por servicios	10(b)	1,632,187
Costos y gastos:		
Costos de operación		(925,326)
Gastos administrativos		(468,230)
Utilidad en operación		<u>238,631</u>
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	6	(255,206)
Otros ingresos, neto		<u>1,872</u>
Pérdida neta		<u>(14,703)</u>
Pérdida neta por acción	2(d)	<u>(73.52)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

HGA Rampas del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumu- lado</u>	<u>Total</u>
Más- Aporte inicial	(1)	200	-	200
Saldo al 31 de diciembre del 2003 , como fue reportado	(1)	200	-	200
Menos- Ajuste a cargos diferidos		-	(243,096)	(243,096)
Saldo al 31 de diciembre del 2003 , como fue ajustado		200	(243,096)	(242,896)
Menos- Pérdida neta		-	(14,703)	(14,703)
Saldo al 31 de diciembre del 2004		200	(257,799)	(257,599)

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

HGA Rampas del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003 (1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(14,703)	-
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	198,255	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(144,333)	(162,632)
(Aumento) en cargos diferidos	(41,493)	(226,969)
(Disminución) aumento en proveedores	(100,682)	147,615
Aumento en cuentas por pagar	49,508	2,800
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(66,164)	87,518
Aumento en pasivos acumulados	187,222	414
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>67,610</u>	<u>(151,254)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a activo fijo, neto	<u>(197,313)</u>	<u>(1,800,238)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos con compañías relacionadas	64,525	2,026,856
Aporte inicial	-	200
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>64,525</u>	<u>2,027,056</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(65,178)</u>	<u>75,564</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	75,564	-
Saldo al final del año	<u>10,386</u>	<u>75,564</u>

(1) Saldos no auditados.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

HGA Rampas del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía se constituyó en el año 2003 e inició sus operaciones en febrero del 2004, y su actividad principal es la prestación de servicios de rampas a compañías de aviación. El 70% de los ingresos se generaron con sus compañías relacionadas (Véase Nota 6).

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 107 y 101 en los años 2004 y 2003, respectivamente. La dirección registrada de la Compañía es Avenida de la Prensa, Aeropuerto Mariscal Sucre.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía un capital de trabajo y patrimonio negativo de 365,968 y 257,599 respectivamente, y por el año terminado a esa fecha generó una pérdida neta de 14,703.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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 gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Activo fijo-

El activo fijo está registrado al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos corresponden a desembolsos incurridos en el período preoperativo de la Compañía.

(c) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(d) Pérdida neta por acción-

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	129,351	-
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	76,147	3,716
Impuesto al valor agregado	80,600	20,412
Retenciones en la fuente de IVA	16,574	-
Anticipo a proveedores	3,283	138,004
Deudores varios	1,010	500
	<u>306,965</u>	<u>162,632</u>

4. Activo fijo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de activo fijo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Maquinarias y equipos	1,818,183	-	10%
Vehículos	26,113	-	20%
Instalaciones	136,592	-	10%
Muebles y equipos de oficina	32,621	-	10%
Equipos de computación	7,156	-	33%
Herramientas	2,186	-	20%
Obra en curso	66	1,800,238	-
	<u>2,022,917</u>	<u>1,800,238</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>198,255</u>	<u>-</u>	
	<u>1,824,662</u>	<u>1,800,238</u>	

El movimiento del activo fijo durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio	1,800,238	-
Más (menos):		
Adiciones	197,313	1,800,238
Reclasificación a cargos diferidos	25,366	-
Depreciación	(198,255)	-
	<u>1,824,662</u>	<u>1,800,238</u>

5. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la deuda a largo plazo estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Lan Chile S. A. (compañía relacionada)-		
Préstamos con vencimientos trimestrales hasta el año 2010 y que devengan una tasa de interés anual del 12%.	2,091,381	2,026,856
Menos- Porción corriente de deuda a largo plazo	<u>375,088</u>	<u>26,525</u>
	<u>1,716,293</u>	<u>2,000,331</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	-	26,525
2005	375,088	375,088
2006	348,563	348,563
2007	348,563	348,563
2008	348,563	348,563
2009	348,563	348,563
2010	<u>322,041</u>	<u>230,991</u>
	<u>2,091,381</u>	<u>2,026,856</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar:		
Lan Perú S. A.	20,917	-
Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A.	26,253	-
HGA Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S. A.	28,977	3,716
	<u>76,147</u>	<u>3,716</u>
Cuentas por pagar:		
Lan Chile S. A. (1)	181,891	77,906
Puerto Montt Holding S. A. (accionista)	5,745	9,612
	<u>187,636</u>	<u>87,518</u>

(1) Incluye 95,636 (46,348 en el año 2003) por concepto de intereses por pagar generados en préstamos recibidos (Véase Nota 5).

Durante los años 2004 y 2003, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por servicios	1,066,034	-
Gastos de intereses	255,206	-
Servicios administrativos	72,000	-
Préstamos recibidos, neto	<u>64,525</u>	<u>2,026,856</u>

7. Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital suscrito de la Compañía fue de 800 y el capital pagado a esa fecha fue de 200 (200 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una).

8. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15%

Notas a los estados financieros (continuación)

sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 257,000.

Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(d) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2005, incluyen como aspectos principales lo siguiente:

- Definición y determinación de conceptos de partes relacionadas, principios de plena competencia, criterio de comparabilidad entre otros y los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Presentación por parte de los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas de: (a) Anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración del impuesto a la renta y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la mencionada declaración.
- Establece como Referencia Técnica a ser utilizada para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

9. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuado o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha registrado ninguna provisión y en opinión de la gerencia el monto que se deba reconocer a la fecha por este concepto no es importante.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

10. Contratos

(a) Contrato de concesión-

En junio del 2003, la Compañía suscribió un contrato de concesión de uso y derecho a utilizar las áreas e instalaciones ubicadas en el sector noroeste del aeropuerto Mariscal Sucre de Quito con la Corporación Quiport S. A., mediante el cual la Compañía deberá pagar cánones mensuales fijos por 7,000 más IVA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sin perjuicio de lo estipulado en el párrafo anterior, a partir de octubre del 2003, el concesionario deberá pagar mensualmente el 10% de los ingresos brutos como canon a la Corporación Quiport S. A. La duración del contrato es de dos años.

Durante el año 2004, la Compañía reconoció por este concepto 155,490 que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de los costos operacionales.

(b) Asistencia en tierra-

En octubre del 2003, la Compañía celebró tres contratos por el servicio de asistencia en tierra con Lan Chile S. A., Aerolane Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. y Lan Perú S. A., mediante el cual la Compañía acordó otorgar dicho servicio.

Durante el año 2004, se registraron 1,065,823 por este concepto que se encuentran incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de ingresos.