



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

29 de febrero del 2008

A la Administración de Tampa Cargo S.A. - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tampa Cargo S.A. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambios en la inversión de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tampa Cargo S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, de cambios en la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223

**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
N° 21402

**TAMPA CARGO S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

BALANCE GENERAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corriente:		
Caja y bancos	10.573	9.060
Cuentas por cobrar:		
Clientes	682.275	482.228
Casa Matriz	-	265.617
Impuestos anticipados	62.720	62.720
Otras	32.374	10.110
	777.369	820.675
Menos Provisión para cuentas incobrables	(94.118)	(94.118)
Total de cuentas por cobrar, neto	683.251	726.557
Total del activo corriente	693.824	735.617
Activo fijo neto	655	1.202
Total	694.479	736.819
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	200.164	279.398
Casa Matriz	196.182	-
Cuentas por Pagar-Agencias	15.353	10.165
Impuestos por pagar	6.863	11.957
Total pasivos	418.562	301.520
Inversión de la casa matriz; estado adjunto	275.917	435.299
Total	694.479	736.819

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TAMPA CARGO S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:		
Carga	18.105.673	21.133.162
Total ingresos	<u>18.105.673</u>	<u>21.133.162</u>
Gastos de operación:		
Operación de vuelo	(14.321.825)	(17.093.931)
Comisiones Agencias de Carga	( 842.342)	( 761.751)
Aterrizajes	( 694.341)	( 714.360)
Servicio Aeroportuaria	( 497.613)	( 601.332)
Sisalogistic Gastos Operación	(455.023)	(471.108)
Manipuleo de Carga	(396.617)	(468.807)
Servicio Seguridad en Rampa	(119.821)	(111.950)
Sobrevuelos	(131.186)	( 73.276)
Despacho Mantenimiento vuelos	( 38.089)	( 34.340)
Sita Teleproceso	( 11.521)	( 32.083)
Otros	(19.143)	(15.085)
Total gastos de operación	<u>(17.527.521)</u>	<u>(20.378.023)</u>
Utilidad bruta en ventas	578.152	755.139
Gastos Administración	(327.825)	(346.829)
Utilidad en operación	<u>250.327</u>	<u>408.310</u>
Otros egresos (ingresos):		
Gastos bancarios	(1.855)	(1.139)
Varios ingresos y egresos neto	(174)	509
Utilidad del ejercicio	<u><u>248.298</u></u>	<u><u>407.680</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TAMPA CARGO S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	16.000	149	11.470	1.179.653	1.207.272
Transferencia casa matriz de los resultados acumulados	-	-	-	(1.179.653)	(1.179.653)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	407.680	407.680
Saldo al 31 de diciembre del 2006	16.000	149	11.470	407.680	435.299
Transferencia casa matriz de los resultados acumulados	-	-	-	(407.680)	(407.680)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	248.298	248.298
Saldo al 31 de diciembre del 2007	16.000	149	11.470	248.298	275.917

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**TAMPA CARGO S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	248.298	407.680
	-----	-----
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	547	456
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(222.311)	(324.710)
Incremento (disminución) en Casa Matriz	54.119	(197.289)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(79.140)	64.395
	-----	-----
Ajustes a la utilidad neta	(246.785)	(457.148)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1.513	(49.468)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Activos fijos, adquiridos en el período	-	(1.658)
	-----	-----
Incremento (disminución) neto del efectivo	1.513	(51.126)
Efectivo al inicio del año	9.060	60.186
	-----	-----
Efectivo al final del año	10.573	9.060
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **TAMPA CARGO S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

Tampa Cargo S.A. - Sucursal Ecuador, es una sociedad constituida bajo leyes de la República de Colombia con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1993.

El objeto de la sucursal en Ecuador es el establecimiento y explotación del transporte aéreo de carga y pasajeros, encomiendas y correos con la utilización de frecuencias nacionales e internacionales. La sucursal en el Ecuador opera a través de SISALOGISTIC ECUADOR S.A., quien tiene a su cargo la gestión administrativa y operativa. (Véase nota 7)

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

#### **b. Registro de ingresos por venta de guías de carga**

Los ingresos por servicios de transporte aéreos (carga) son reconocidos al momento de la venta, con la emisión de la guía de carga correspondiente.

### **NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007 Y 2006, comprenden:

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA crédito tributario	62.720 (1)	62.720
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	148	2.566
Retenciones de IVA	3.645	6.685
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.070	2.706
	-----	-----
	<u>6.863</u>	<u>11.957</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía por concepto de servicios aeroportuarios facturas con IVA 12% por parte de la Corporación Quiport S.A. En noviembre del 2007 la compañía presentó la solicitud de reclamo por pago indebido ante el Servicio de Rentas Internas, se espera una resolución del SRI durante el año 2008.

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante el año 2007 Y 2006, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>2007</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 <sup>ro</sup> de enero	265.617	1.247.981
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	(14.321.825)	(17.093.931)
Transferencia resultados acumulados	(407.680)	(1.179.653)
Carga "Collect"	11.797.171	19.129.920
Remesas a Casa Matriz	2.470.535	-
Cobros Casa Matriz	-	(1.838.700)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>(196.182)</u>	<u>265.617</u>

**NOTA 5 - IMPUESTOS**

La Sucursal se halla exenta del pago de impuesto a la renta en el Ecuador según Decisión No. 578 publicado en el Registro Oficial No. 457 del 9 de noviembre del 2004. Por medio de este Decreto se aprobó el convenio para evitar la doble tributación entre los países miembros del Grupo Andino, y se estableció que los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el país miembro en que estuvieran domiciliadas.

**NOTA 6 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

**NOTA 7 - CONTRATOS IMPORTANTES****Contrato de prestación de servicios de gerencia, ventas, administración y operación del transporte aéreo de carga.**

El 28 de febrero del 2005 TAMPA CARGO S.A. – Sucursal Ecuador renovó el contrato de prestación de servicios con la compañía SISALOGISTIC ECUADOR S.A. suscrito el 1 de octubre del 2003. Con base en este contrato TAMPA CARGO S.A. – Sucursal Ecuador contrata a la referida compañía para que proporcione los servicios de gerencia, ventas, administración y operación del transporte aéreo de carga. Por el objeto de este contrato, TAMPA CARGO S.A. – Sucursal Ecuador reconoce honorario del 4% sobre los costos totales de SISALOGISTIC ECUADOR S.A.

**NOTA 8 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.