

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
25 JUL. 2011
OPERADOR 16
QUITO



EMSA AIRPORT SERVICES CEM

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 con la
opinión de los Auditores Externos Independientes



EMSA AIRPORT SERVICES CEM

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:
EMSAAIRPORT SERVICES CEM



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **EMSAAIRPORT SERVICES CEM**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMSAAIRPORT SERVICES CEM**, al 31 de diciembre del 2010, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EMSAAIRPORT SERVICES CEM** al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 11 del 2011

Quito, Ecuador



Maria de los Ángeles Guijarro

CPA No. 22.120

D'Brag Auditores Cía. Ltda.
D'BRAG Auditores Cía. Ltda.

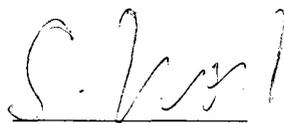
RNAE No.322

EMSA AIRPORT SERVICES CEM

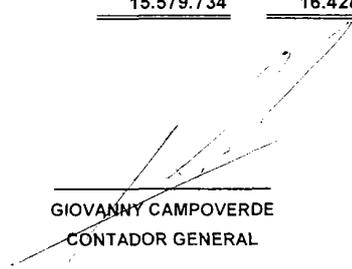
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7.677.463	7.688.120
Cuentas por cobrar	5	2.270.566	1.114.550
Inventarios	6	987.314	741.154
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7,10	1.449.456	2.701.579
Total activo corriente		12.384.799	12.245.403
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	3.088.867	3.175.662
OTROS ACTIVOS			
Clientes a largo plazo	9		601.515
Relacionadas largo plazo	10		260.598
Inversiones permanentes		12.885	12.886
Otros activos		93.183	132.832
Total otros activos		106.068	1.007.831
TOTAL ACTIVO		15.579.734	16.428.896
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		292.886	235.526
Dividendos por pagar			1.783.317
Impuesto a la renta	11	1.373.274	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	2.204.173	2.476.576
Total pasivo corriente		3.870.333	4.495.419
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio y total pasivo no corriente	13	626.826	623.446
Total pasivo largo plazo		626.826	623.446
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	14	11.082.575	11.310.031
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.579.734	16.428.896



SYLVIA TROST
GERENTE GENERAL



GIOVANNY CAMPOVERDE
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

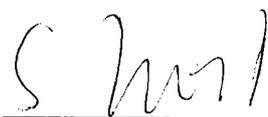
EMSA AIRPORT SERVICES CEM

ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS			
Servicios de rampa		10.752.078	10.601.529
Bodega aduana		5.502.936	4.707.691
Despachos		384.182	540.913
Carga exportación		105.420	124.969
Servicios oficina central		1.086.597	658.255
Descuento y devoluciones en ventas		(326.002)	(327.913)
Total ingresos		<u>17.505.211</u>	<u>16.305.444</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Servicios de rampa		5.141.732	5.662.323
Bodega Aduana		1.425.872	1.533.084
Despachos		208.314	301.158
Carga de exportación		29.462	35.659
Gastos generales y oficina central		1.248.810	1.432.204
Total gastos operacionales		<u>8.054.189</u>	<u>8.964.428</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>9.451.022</u>	<u>7.341.016</u>
GASTOS NO OPERACIONALES			
Otros		2.829.317	2.469.069
Total gastos no operacionales		<u>2.829.317</u>	<u>2.469.069</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Intereses ganados		41.251	39.991
Otros		16.304	158.456
Total ingresos no operacionales		<u>57.555</u>	<u>198.447</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>6.679.260</u>	<u>5.070.394</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(1.922.584)</u>	<u>(1.339.412)</u>
UTILIDAD NETA		<u>4.756.676</u>	<u>3.730.982</u>



SYLVIA TROST
GERENTE GENERAL



GIOVANNY CAMPOVERDE
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EMSA AIRPORT SERVICES CEM

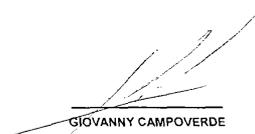
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Utilidad antes de impuesto a la renta / Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008		580.000	3.752.943	203.727	712.807	990.160	2.907.463	9.147.100
Transferencia a resultados acumulados						2.907.463	(2.907.463)	
Pago de dividendos	14					(2.907.463)		(2.907.463)
Utilidad antes de impuesto a la renta							5.070.394	5.070.394
Saldos al 31 de diciembre del 2009		580.000	3.752.943	203.727	712.807	990.160	5.070.394	11.310.031
Transferencia a resultados acumulados						5.070.394	(5.070.394)	
25% impuesto a la renta						(1.339.412)		
Otros ajustes						31.536		
Apropiación reserva legal				86.273		(86.273)		
Pago de dividendos	14					(3.676.256)		(3.676.256)
Utilidad antes de impuesto a la renta							4.756.676	4.756.676
Saldos al 31 de diciembre del 2010		580.000	3.752.943	290.000	712.807	990.149	4.756.676	11.082.575



SYLVIA TROST
GERENTE GENERAL



GIOVANNY CAMPOVERDE
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

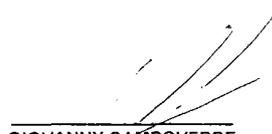
EMSA AIRPORT SERVICES CEM

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010,
con cifras comparativas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	17.134.588	16.111.643
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(9.790.535)	(11.777.689)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7.344.053</u>	<u>4.333.954</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad y equipo	(880.134)	(634.817)
Adquisición de otros activos	(15.001)	(100.021)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(895.135)</u>	<u>(734.838)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos anticipados a accionistas	(1.000.000)	(1.400.000)
Pago de dividendos a accionistas	(5.459.573)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6.459.573)</u>	<u>(1.400.000)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(10.655)	2.199.117
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	7.688.120	5.489.005
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>7.677.464</u>	<u>7.688.120</u>


SYLVIA TROST
GERENTE GENERAL


GIOVANNY CAMPOVERDE
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EMSA AIRPORT SERVICES CEM

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y EL FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010,
con cifras comparativas por el período entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA	<u>4.756.676</u>	<u>3.730.982</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	945.579	881.293
Amortizaciones	54.650	71.695
Provisión para cuentas dudosas	76.720	145.206
Provisión para impuesto a la renta	1.922.584	1.339.412
Provisión para jubilación patronal y desahucio	27.740	26.247
Ventas, bajas, reclasificaciones en propiedad y equipo	21.350	686.434
Provisión de contratos y otros	1.335.568	507.698
Utilidad Conciliada	<u>9.140.867</u>	<u>7.388.967</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(370.623)	(193.801)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	1.765.500	(431.292)
Aumento en inventarios	(190.432)	(64.597)
Aumento en proveedores	57.360	25.711
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1.694.847)	(1.157.318)
Disminución en jubilación patronal y desahucio	(24.360)	(38.258)
Disminución de impuesto a la renta	(1.339.412)	(1.195.458)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7.344.053</u>	<u>4.333.954</u>


SYLVIA TROST
GERENTE GENERAL


GIOVANNY CAMPOVERDE
CONTADORA GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

EMSAAIRPORT SERVICES CEM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Compañía de Economía Mixta Servicios Aeroportuarios del Ecuador, EMSAAIRPORT SERVICES fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública el 10 de noviembre de 1994 e inscrita en el registro mercantil el 4 de enero de 1995, tiene una duración de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el registro mercantil, pudiendo este plazo prolongarse y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante escritura pública de fecha 15 de abril del 2008, e inscrita en el registro mercantil el primero de julio del año 2008, se realiza el cambio de denominación de "COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA SERVICIOS AEROPORTUARIOS DEL ECUADOR EMSAAIRPORT SERVICES" por la de "EMSAAIRPORT SERVICES CEM". Y la correspondiente reforma de estatutos.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene por objeto principal dedicarse a la prestación de servicios aeroportuarios en el Ecuador, pudiendo extender su actividad a otras ramas relacionadas con el fin que se persigue. Además podrá ejecutar las actividades de almacenamiento, transporte, comercialización y venta al público de los derivados de petróleo producidos en el país o importados.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

EMSAAIRPORT SERVICES CEM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores por las previstas para ser consideradas como PYMES, aplicarán las NIIF completas. La Compañía debe aplicar NIIF completas a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2010 período en el cual se deben analizar los ajustes e impactos relacionados con el proceso de conversión.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **EMSAAIRPORT SERVICES**, es una compañía con antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la sucursal por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de financieros, para una adecuada toma de decisiones.

e. Equivalentes de efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del periodo, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

h. Inventarios

Los inventarios de materiales y repuestos están registrados al costo de adquisición en dólares. El costo se determina por el método promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

EMSA AIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i. Propiedad y Equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciación

La depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y enseres, equipo de oficina	10%
Equipos de mantenimiento	10%
Sistemas – hardware	33%
Equipo motorizado	20%
Equipo no motorizado	10%

k. Otros activos

Corresponde principalmente a aplicaciones informáticas y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

l. Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

m. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido en resultados en el período que el servicio es prestado, siendo esta la base de medición del principio de realización.

n. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado, independientemente de su pago.

o. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

p. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2010.

EMSA AIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVOS

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	4.330	5.142
Bancos locales	3.092.465	2.945.490
Bancos del exterior	2.080.668	3.037.488
Inversiones temporales (1)	2.500.000	1.700.000
Total	<u>7.677.463</u>	<u>7.688.120</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a certificados de depósitos en bancos locales con vencimientos hasta enero del 2011 y 2010 respectivamente con una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 4% y el 5,25%.

5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes locales (1)	2.663.902	2.176.535
Provisión para cuentas dudosas (2)	(393.336)	(1.061.985)
Total	<u>2.270.566</u>	<u>1.114.550</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por los servicios prestados a clientes las cuales tienen un plazo de cobro entre 30 y 60 días.

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	1.061.985	916.779
Provisión del año	76.720	145.206
Bajas	(745.369)	
Saldos al fin del año	<u>393.336</u>	<u>1.061.985</u>

EMSA AIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVENTARIO

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario repuestos	833.314	642.551
Inventario accesorios y servicios	38.902	736
Inventario uniformes	31.281	35.585
Inventario lubricantes	21.649	18.177
Inventario material de limpieza	19.439	12.999
Inventario herramientas	18.960	12.317
Inventario combustibles	12.675	6.581
Inventario material de oficina	7.477	9.567
Inventario cafetería	126	2.006
Importaciones en tránsito	3.491	635
Total	<u>987.314</u>	<u>741.154</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas (nota 10)	1.071.440	1.437.787
Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente (nota 11)		967.464
Anticipo a proveedores	148.636	142.832
Pagos anticipados	55.002	38.788
Otros impuestos anticipados	110.169	73.628
Cuentas por cobrar empleados	7.361	26.926
Otras cuentas por cobrar	56.848	14.154
Total	<u>1.449.456</u>	<u>2.701.579</u>

EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

2010

	<u>Saldo al 31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclas.</u>	<u>Depreciaciones</u>	<u>Saldo al 31-Dic-10</u>
Equipo motorizado	15.663.141	495.747		(16.862)		16.142.027
Equipo no motorizado	1.984.751	253.202		(4.488)		2.233.465
Muebles y enseres	618.930	30.305				649.235
Sistemas – hardware	541.618	33.078	(620)			574.076
Equipo de oficina	374.701	43.259	(1.216)			416.744
Equipo de mantenimiento	34.224	24.543				58.766
	19.217.365	880.134	(1.836)	(21.350)		20.074.313
Menos						
Depreciación acumulada	(16.041.703)		1.836		(945.579)	(16.985.446)
Total	3.175.662	880.134		(21.350)	(945.579)	3.088.867

2009

	<u>Saldo al 31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclas.</u>	<u>Depreciaciones</u>	<u>Saldo al 31-Dic-09</u>
Equipo motorizado	15.866.579	524.632		(728.070)		15.663.141
Equipo no motorizado				1.984.751		1.984.751
Edificio	852.112		(852.112)			
Muebles y enseres	1.399.941	35.331		(816.342)		618.930
Sistemas – hardware	463.173	70.483		7.962		541.618
Equipo de oficina	498.611	1.035		(124.945)		374.701
Equipo de mantenimiento	326.560	3.336		(295.672)		34.224
	19.406.976	634.817	(852.112)	27.684		19.217.365
Menos						
Depreciación acumulada	(15.317.638)		165.678	(8.450)	(881.293)	(16.041.703)
Total	4.089.338	634.817	(686.434)	19.234	(881.293)	3.175.662

9. CLIENTES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a la cuenta por cobrar a Ecuatoriana de Aviación por valores generados desde el año 1998, los mismos que se mantienen en libros contables debido a juicio interpuesto por EMSAAIRPORT SERVICES CEM. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía castigó la cartera a largo plazo contra la provisión de cuentas incobrables ya que fue considerada como irrecuperable.

EMSAAIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo		
Activo corriente		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (nota 7)		
Servisair (1)	938.631	1.401.620
Quito Airport Service (2)	100.799	35
Ecuador Airport Services	32.010	32.016
Globe Ground		4.116
Total	<u>1.071.440</u>	<u>1.437.787</u>
Activo no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		
Quito Airport Service (2)		260.598

(1) Durante el año 2010, la Compañía realizó anticipos de dividendos a su relacionada Servisair por US\$1.000.000 (US\$1.400.000 en el año 2009).

(2) La cuenta por cobrar a Quito Airport Service corresponde a un préstamo otorgado en periodos anteriores cuya vencimiento es en el 2011, el mismo que genera una tasa de interés anual del 8,25%.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los periodos comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009:

EMSA AIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010	2009
Utilidad contable	6.679.260	5.070.395
Más: Gastos no deducibles	1.094.142	287.254
Menos: Trabajadores discapacitados	(83.066)	
Base imponible	7.690.336	5.357.649
Impuesto a la renta causado	1.922.584	1.339.412
Anticipo calculado	181.218	
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	1.922.584	1.339.412
Menos anticipos de impuesto a la renta	(230.486)	(324.547)
Menos retenciones de impuesto a la renta	(318.824)	(642.917)
Impuesto a la renta por pagar	1.373.274	371.948

De conformidad con el artículo 51 del Reglamento para la aplicación de la LORTI 209 del 8 de junio del 2010 que dice: "Las sociedades pueden obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, efectuando el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto".

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	2010	2009
Saldos al comienzo del año		1.195.458
Provisión del año	1.922.584	
Pagos efectuados		(716.606)
Anticipo de impuesto a la renta	(230.486)	(205.670)
Retenciones de impuesto a la renta	(318.824)	(273.182)
Saldos al fin del año	1.373.274	

c) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 al 2010.

EMSA AIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otras provisiones (1)	1.046.393	627.514
Multas Corporación Aduanera Ecuatoriana (2)	805.342	822.342
Obligaciones sociales	150.230	130.822
Obligaciones fiscales	202.208	895.898
Total	<u>2.204.173</u>	<u>2.476.576</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a provisiones realizadas por arriendos de instalaciones, honorarios profesionales y concesion fee.

(2) Corresponde a un juicio que mantiene la Compañía desde años anteriores con la Corporación Aduanera del Ecuador debido a la falta de cumplimiento en las políticas de desembarque por los años 2003, 2004, 2005. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía desconoce sobre el pago de dicha obligación ya que la Corporación Ecuatoriana del Ecuador no ha instrumentado los medios correspondientes para su cobro.

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

a. Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Compañía durante el año 2010 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

Los movimientos de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	502.729	530.047
Provisión del año	1.948	96.949
Ajuste		(124.267)
Saldo al fin del año	<u>504.677</u>	<u>502.729</u>

EMSA AIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Reserva Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía registró una provisión por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado, para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

Los movimientos de la provisión para desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	120.717	67.152
Provisión del año	25.792	65.576
Pagos realizados	(24.360)	
Ajuste		(12.011)
Saldo al fin del año	<u>122.149</u>	<u>120.717</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de quinientos ochenta mil de dólares de los Estados Unidos de América (US\$580.000), dividido en catorce mil quinientas (14.500) acciones nominativas y ordinarias de cuarenta dólares (US\$40) cada una.

b) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

El saldo del Capital Adicional, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

c) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

d) Reserva Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e) Distribución de dividendos

Mediante Actas de Junta General de Accionistas celebrada en abril del 2010, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por **EMSAAIRPORT SERVICES** correspondiente al ejercicio fiscal anterior por un valor total de US\$3.676.256 dependiendo de la disponibilidad del flujo necesario.

15. COMPROMISOS

Contrato de concesión de servicios de aduana

Mediante acuerdo de concesión No. 161 de fecha 22 de diciembre de 1995 y contrato de fecha 7 de mayo de 1996, el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, concesiona los servicios de carga, descarga y movilización de las mercancías que transitan, ingresan o salen del territorio ecuatoriano por vía aérea internacional; el almacenamiento y custodia de éstas en bodega y la administración de sus bodegas a favor de la EMSAAIRPORT SERVICES en los aeropuertos de las ciudades Quito y Guayaquil.

Para seguridad del cumplimiento del contrato, la Compañía entregó una garantía bancaria de fiel cumplimiento a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana C.A.E., por US\$250,000, contratada con el Banco Produbanco el 14 de mayo de 2004, con vencimiento al 14 de mayo de 2005, renovables cada año.

Con fecha 27 de abril del 2007, la Corporación Aduanera Ecuatoriana (C.A.E.) renovó el contrato de concesión de almacén temporal de mercancías de la Compañía por el plazo de cinco o hasta el inicio de las operaciones del aeropuerto de la Ciudad de Quito en las nuevas instalaciones.

Contrato de arrendamiento de instalaciones y licencias de operaciones

Con fecha 26 de diciembre de 2001, la Dirección General de Aviación Civil, mediante contrato modificatorio establece que los valores por concepto de arrendamiento de las instalaciones en los aeropuertos Mariscal de Sucre en Quito, Simón Bolívar en la ciudad de Guayaquil (actualmente José Joaquín de Olmedo) y Eloy Alfaro de Manta; se reajustarán en el mes de enero de cada año a partir del 2002, en el mismo porcentaje de variación que experimente el índice oficial nacional de precios al consumidor en el grupo de alquileres del Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC).

Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato por ocupación de las instalaciones ubicadas en el aeropuerto Eloy Alfaro de la ciudad de Manta, EMSAAIRPORT SERVICES se compromete en entregar una garantía bancaria o póliza de 380 vigente hasta el 22 de julio de 2004. Adicionalmente se ha entregado como garantía especial una póliza de seguro de responsabilidad civil hasta por US\$50,000.

En el contrato de arrendamiento de las instalaciones del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, se estipula adicionalmente, que EMSAAIRPORT SERVICES abonará mensualmente a la Dirección General de Aviación Civil el 1,5% de los ingresos resultantes de las facturas emitidas por los servicios de rampa y manipuleo de carga hasta la vigencia del actual permiso de operación, el cual venció el 27 de septiembre del 2003; luego de lo cual se sujetará a las condiciones que se fijaren en el nuevo permiso de operación.

Con fecha 31 de mayo de 2002, mediante oficio No. CAQ - 2002-0807 la Corporación Aeropuerto y Zona Franca del Distrito Metropolitano de Quito CORPAQ al ser la nueva entidad propietaria del Aeropuerto Mariscal Sucre, comunica a EMSA que los valores que se pagaban por concepto del contrato suscrito con la Dirección General de Aviación Civil, a partir del mes de junio del 2002, deberán ser pagados a la CORPAQ, y con fecha 16 de enero de 2004 se suscribe el contrato de concesión de servicios.

EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 1 de septiembre del 2010, se firmó un adendum al contrato cuyo plazo de duración es de dieciséis meses, o hasta el 31 de diciembre del 2011, o hasta el cierre del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, lo que ocurra primero.

Permiso de operaciones aeroportuarias

Mediante resolución No 00050 de fecha 17 de abril de 1995, de la Dirección General de Aviación Civil, se concede a la compañía de Economía Mixta Servicios Aeroportuarios del Ecuador, EMSAAIRPORT SERVICES, un permiso de operación para la prestación del servicio de rampa en los aeropuertos de Quito y Guayaquil por un periodo de dos años. Mediante Resolución No. 00063 del 13 de junio de 1996, la Dirección General de Aviación Civil modificó el permiso de operación, en cuanto a la ampliación de sus servicios, esto es, apoyo técnico a las aeronaves y despacho de vuelos.

El 28 de enero de 1999, mediante Resolución No. 0009, la Dirección General de Aviación Civil, modifica el permiso de operación concedido según Resolución No. 00037 y extiende el permiso de operación al aeropuerto Eloy Alfaro de Manta.

El 28 de enero del 2009, se suscribe la renovación del "Contrato de concesión de actividades de servicio de asistencia en tierra y de manejo de carga en el Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito" entre la Corporación Quiport S.A. y EMSAAIRPORT SERVICES CEM; con vigencia hasta el 31 de octubre del 2010 ó hasta el cierre del Aeropuerto.

El 25 de octubre del 2010, mediante comunicado DGAC.OH.O.2134.10 2606, establece un permiso provisional hasta el 11 de febrero, lo que le faculta continuar operando el servicio de Rampa, hasta que se concluya las gestiones para la emisión de la Carta de Autorización de Servicios Auxiliares definitiva.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existen los siguientes juicios pendientes de los cuales se resume los más importantes, como sigue:

Demanda de Roemmers S.A. en contra de Panalpina Ecuador S.A. y EMSAAIRPORT SERVICES por los daños y perjuicios ocasionados a Roemmers S.A., por la pérdida de un medicamento por no haber mantenido la cadena de frío. Actualmente se encuentra en etapa probatoria, la cuantía de la demanda es de US\$300.000.

La Compañía mantiene varios litigios por parte de sus empleados por desahucio por US\$59.000, los mismos que fueron presentados ante el Ministerio de trabajo; de acuerdo al criterio del abogado existe altas probabilidades de pérdida para la Compañía.

EMSA AIRPORT SERVICES CEM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

17. RECLASIFICACIONES

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>			
	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Activo				
Cuenta por cobrar	3.891.339		1.620.773	2.270.566
Provisión cuentas incobrables	393.336	393.336		
Pagos anticipados	55.571		55.571	
Impuestos anticipados	596.322		596.322	
Otras cuentas por cobrar	56.749	1.879.330		1.936.079
Pasivo				
Cuentas por pagar	1.685.382	1.392.497		292.885
Obligaciones sociales	150.130	150.130		
Obligaciones fiscales	139.052	139.052		
Otras cuentas por pagar	459.231		1.681.679	2.140.910
 <u>2009</u>				
	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Activo				
Cuenta por cobrar	3.798.234		2.683.684	1.114.550
Provisión cuentas incobrables	1.061.985	1.061.985		
Pagos anticipados	38.788		38.788	
Impuestos anticipados	1.041.092		1.041.092	
Otras cuentas por cobrar		2.701.579		2.701.579
Pasivo				
Cuentas por pagar	1.685.382	1.449.856		235.526
Obligaciones sociales	130.822	130.822		
Obligaciones fiscales	895.898	895.898		
Otras cuentas por pagar			2.476.576	2.476.576

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe (febrero 11, 2011), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, a la fecha ha establecido que su principal impacto radica en sus activos fijos por la revisión de vidas útiles reales y el establecimiento del valor razonable de los mismos.

EMSAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

