

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



# ***EMSA AIRPORT SERVICES CEM***

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

## **INDICE**

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 No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIFS	Normas Internacionales de Información Financiera.

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EMSAAIRPORT SERVICES CEM** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

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 soportan 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMSA AIRPORT SERVICES CEM** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EMSAAIRPORT SERVICES CEM.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 11 del 2009  
Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

*Moore Stephens Auditores Cía Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No. 322

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		5.489.155	3.223.877
Cuentas por cobrar	4	2.090.558	3.295.817
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(916.779)	(938.033)
Inventarios	6	676.557	1.594.267
Pagos anticipados		57.533	49.084
Impuestos anticipados		552.614	371.178
<b>Total activo corriente</b>		<b>7.949.638</b>	<b>7.596.190</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO - neto</b>	7	4.089.338	2.846.341
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cientes largo plazo	4	1.021.211	419.697
Inversiones permanentes		2.186	2.186
Otros activos	8	123.739	103.863
<b>Total otros activos</b>		<b>1.147.136</b>	<b>525.746</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.186.112</b>	<b>10.968.276</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	9	1.472.240	235.465
Obligaciones sociales por pagar		266.185	755.408
Obligaciones fiscales por pagar		186.842	180.988
Impuesto a la renta	10	1.176.886	773.310
Compañías relacionadas		559.354	559.354
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3.661.507</b>	<b>2.504.525</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Jubilación patronal	11	530.047	435.666
Bonificación 25% desahucio	11	67.152	55.142
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>597.200</b>	<b>490.808</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		8.927.405	7.972.943
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>13.186.112</b>	<b>10.968.276</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## EMSA AIRPORT SERVICES CEM

### ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS</b>			
Servicios de rampa		9.593.481	9.443.152
Bodega aduana		4.172.204	3.141.514
Despachos		528.081	647.716
Carga exportación		78.877	68.456
Servicios oficina central		611.372	651.703
Descuento y devoluciones en ventas		(262.675)	(200.405)
<b>Total ingresos</b>		<u>14.721.340</u>	<u>13.752.136</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Servicios de rampa		(6.111.343)	(5.378.862)
Bodega Aduana		(1.757.924)	(1.405.024)
Despachos		(308.593)	(407.173)
Carga de exportación		(352.208)	(76.809)
Gastos generales y oficina central		(1.547.069)	(3.149.143)
<b>Total gastos operacionales</b>		<u>(10.077.137)</u>	<u>(10.417.010)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		4.644.203	3.335.126
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Pérdida en inversiones			(350.000)
Otros		(881.775)	(51.879)
<b>Total gastos no operacionales</b>		<u>(881.775)</u>	<u>(401.879)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Intereses ganados		51.257	124.660
Otros		50.969	(5.424)
<b>Total ingresos no operacionales</b>		<u>102.226</u>	<u>119.236</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		3.864.654	3.052.482
Participación a trabajadores			(545.866)
Impuesto a la renta	10	(1.176.886)	(773.310)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>2.687.768</u>	<u>1.733.306</u>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>			
		185	120

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**EMSAIRPORT SERVICES CEM****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

		Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
	<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	80.000	3.752.943	203.727	712.807	990.160	1.470.837	7.210.474
	Transferencia a resultados acumulados					1.470.837	(1.470.837)	
	Aumento de capital	15	500.000			(500.000)		
	Pago de dividendos	10				(970.837)		(970.837)
	Utilidad neta						1.733.306	1.733.306
	<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>580.000</b>	<b>3.752.943</b>	<b>203.727</b>	<b>712.807</b>	<b>990.160</b>	<b>1.733.306</b>	<b>7.972.943</b>
	Transferencia a resultados acumulados					1.733.307	(1.733.307)	
	Pago de dividendos	10				(1.733.307)		(1.733.307)
	Utilidad neta						2.687.768	2.687.768
	<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>580.000</b>	<b>3.752.943</b>	<b>203.727</b>	<b>712.807</b>	<b>990.160</b>	<b>2.687.768</b>	<b>8.927.405</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **EMSA AIRPORT SERVICES CEM**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	14.950.661	13.477.622
Efectivo utilizado en proveedores	(7.657.957)	(6.696.438)
Efectivo utilizado en empleados	(523.413)	(3.729.797)
Efectivo utilizado en otros	(922.200)	(36.424)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>5.847.092</u>	<u>3.014.963</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en compra de propiedad y equipo	(2.105.288)	(1.066.744)
Efectivo utilizado en otros activos	(114.649)	(73.423)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.219.937)</u>	<u>(1.140.167)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por compañías relacionadas	371.429	490.254
Efectivo utilizado en pago de dividendos a accionistas	(1.733.307)	(970.837)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.361.878)</u>	<u>(480.583)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	2.265.278	1.394.213
<b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	3.223.877	1.829.664
<b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>5.489.155</u>	<u>3.223.877</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## EMSA AIRPORT SERVICES CEM

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

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>2.687.768</u></b>	<b><u>1.733.307</u></b>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	824.507	847.694
Amortizaciones	94.774	186.383
Provisión para cuentas dudosas		172.723
Pérdida en inversiones		350.000
Provisión para obligaciones sociales		742.471
Provisión para impuesto a la renta	1.176.886	773.310
Utilidad en venta de activo fijo	(1.692)	
Provisión para jubilación patronal	94.381	96.527
Desahucio	12.010	
Ajuste y bajas en propiedad y equipo	2.869	(1.157)
Provisión multas Corporación Aduanera Ecuatoriana	822.342	
Bono de reconocimiento	233.300	
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b><u>5.947.146</u></b>	<b><u>4.901.258</u></b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	229.321	(398.018)
Disminución de cuentas por cobrar empleados	2.415	414
Aumento (disminución) de anticipo a proveedores	(10.764)	32.334
Disminución de otras cuentas por cobrar	26.694	10.887
Aumento en gastos pagados por anticipado	(189.885)	(254.280)
Disminución (aumento) en inventarios	917.710	(1.056.617)
Aumento en proveedores	146.476	16.748
Aumento (disminución) en obligaciones sociales	55.927	(525.073)
Aumento de compañías relacionadas		525.112
Aumento de otras cuentas por pagar	34.654	13.246
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales por pagar	5.856	(230.532)
Disminución en bonificación por desahucio		(20.516)
Disminución en utilidades por pagar	(545.149)	
Impuesto a la renta	(773.310)	
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>5.847.092</u></b>	<b><u>3.014.963</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **EMSAAIRPORT SERVICES CEM**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

### **1. IDENTIFICACION 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. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION**

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. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

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.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, EMSAAIRPORT SERVICES CEM está obligada a partir del 1 de enero del 2011.

### **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 CEM** es una sociedad 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 empresa 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, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

### **e. Cuentas por cobrar**

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

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**f. Provisión Incobrables**

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

**g. Inventarios**

Los inventarios de materiales y repuestos están registrados al costo de adquisición. 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.

**h. 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.

**i. Depreciación**

El gasto por depreciación de propiedad y equipo 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%
Equipos de computación	33%
Vehículos y equipo motorizado	20%

**j. Otros activos**

El saldo de otros activos está registrado al costo de adquisición y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas a cinco años.

**EMSAAIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**k. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

**l. Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

Para el período 2008 esta disposición fue derogada para las Compañías en las cuales el Estado tenga participación mayoritaria.

**m. Impuesto a la Renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

**n. Utilidad por acción**

El resultado por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

**EMSAAIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

<b>Cientes corto plazo</b>		
<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cientes	1.823.635	2.074.210
Ecuatoriana de Aviación		601.515
Compañías relacionadas	51.952	51.952
Quito Airport Services	84.957	468.397
Anticipo a proveedores	13.023	2.259
Cuentas por cobrar empleados	39.397	41.812
Otras cuentas por cobrar	77.594	55.672
<b>Total</b>	<b><u>2.090.558</u></b>	<b><u>3.295.817</u></b>

**Cientes largo plazo**

<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ecuatoriana de Aviación (1)	601.515	
Quito Airport Services (2)	419.696	419.697
<b>Total</b>	<b><u>1.021.211</u></b>	<b><u>419.697</u></b>

- (1) La cuenta por cobrar Ecuatoriana de Aviación corresponde a valores pendientes de cobro desde 1998, que se mantienen en libros contables debido a juicio interpuesto por EMSAAIRPORT SERVICES CEM, como se detalla en nota 14.
- (2) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo por cobrar a QUITO AIRPORT SERVICES corresponde a financiamiento cuyo vencimiento está previsto para el año 2010 y genera el 8, 25% de interés.

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los períodos 2008 y 2007 es como sigue:

Detalle	2008	2007
Saldo inicial	938.033	1.113.508
Provisión del año		172.723
Utilización	(21.254)	(348.198)
<b>Total</b>	<b>916.779</b>	<b>938.033</b>

**6. INVENTARIO**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Detalle	2008	2007
Inventario repuestos	550.719	461.535
Inventario herramientas	12.260	12.846
Inventario lubricantes	8.576	5.100
Inventario combustibles	7.592	6.666
Inventario material de limpieza	26.596	12.757
Inventario uniformes	51.265	28.012
Inventario materiales varios	6.904	4.506
Importaciones en tránsito	12.647	1.062.846
<b>Suman</b>	<b>676.557</b>	<b>1.594.267</b>

**7. PROPIEDADES Y EQUIPO - neto**

Un detalle de la propiedad y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

EMSA AIRPORT SERVICES CEM  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

	SALDO AI INICIO	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	SALDO AI FINAL
<b>COSTO</b>					
Vehículos y equipo motorizado	13.999.939	1.954.806	(40.277)	(47.889)	15.866.579
Edificio	852.112				852.112
Muebles y enseres	1.401.477	4.766		(6.302)	1.399.941
Equipo de computación	348.312	121.092		(6.232)	463.173
Equipo de oficina	488.794	23.064		(13.247)	498.611
Equipo de mantenimiento	325.796	1.560		(797)	326.560
<b>Total</b>	<b>17.416.430</b>	<b>2.105.288</b>	<b>(40.277)</b>	<b>(74.466)</b>	<b>19.406.976</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>					
Vehículos y equipo motorizado	(13.088.477)	(560.395)	5.370	47.889	(13.595.612)
Edificio	(99.830)	(42.606)			(142.436)
Muebles y enseres	(558.370)	(63.192)		5.709	(615.854)
Equipo de computación	(314.805)	(29.299)		6.232	(337.872)
Equipo de oficina	(231.597)	(42.808)		10.962	(263.444)
Equipo de mantenimiento	(277.010)	(86.207)		797	(362.420)
<b>Total</b>	<b>(14.570.089)</b>	<b>(824.507)</b>	<b>5.370</b>	<b>71.588</b>	<b>(15.317.638)</b>
<b>Propiedad y equipo – neto</b>	<b>2.846.341</b>	<b>1.280.782</b>	<b>(34.907)</b>	<b>2.869</b>	<b>4.089.338</b>

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2007**

	SALDO AL INICIO	ADICIONES	VENTAS Y BAJAS	RECLASIFICACIONES Y OTROS	SALDO AL FINAL
<b>COSTO</b>					
Vehículos y equipo motorizado	14.048.293	315.267	(363.620)		13.999.940
Edificio	327.000			525.112	852.112
Muebles y enseres	666.907	740.054	(3.275)	(2.210)	1.401.476
Equipo de computación	350.364	5.647	(12.467)	4.768	348.312
Equipo de oficina	495.355	3.845	(7.848)	(2.558)	488.794
Equipo de mantenimiento	323.867	1.930			325.797
<b>Total</b>	<b>16.211.786</b>	<b>1.066.744</b>	<b>(387.211)</b>	<b>525.112</b>	<b>17.416.431</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>					
Vehículos y equipo motorizado	(12.778.193)	(646.582)	336.299		(13.088.476)
Edificio	(57.225)	(42.606)			(99.830)
Muebles y enseres	(518.899)	(46.760)	7.287		(558.371)
Equipo de computación	(308.783)	(25.786)	19.764		(314.805)
Equipo de oficina	(189.068)	(45.075)	2.545		(231.597)
Equipo de mantenimiento	(237.281)	(40.885)		1.157	(277.010)
<b>Total</b>	<b>(14.089.448)</b>	<b>(847.694)</b>	<b>365.896</b>	<b>1.157</b>	<b>(14.570.090)</b>
<b>Propiedad y equipo - neto</b>	<b>2.122.338</b>	<b>219.050</b>	<b>(21.315)</b>	<b>526.269</b>	<b>2.846.341</b>

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. OTROS ACTIVOS**

Un detalle de los otros activos por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

**2008**

Detalle	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Sistemas informáticos	1.148.057	106.049	1.254.106
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	553.905	8.600	562.505
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>1.701.962</b>	<b>114.649</b>	<b>1.816.611</b>
Menos amortización acumulada	(1.598.099)	(94.774)	(1.692.872)
<b>TOTAL AMORTIZACION</b>	<b>(1.598.099)</b>	<b>(94.774)</b>	<b>(1.692.872)</b>
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>	<b>103.863</b>	<b>19.875</b>	<b>123.739</b>

**2007**

Detalle	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Sistemas informáticos	553.905	30.350	584.255
Instalaciones y adecuaciones	1.074.634	43.073	1.117.707
	1.628.539	73.423	1.701.962
Menos amortización acumulada	(1.411.716)	(186.383)	(1.598.099)
<b>Total</b>	<b>216.823</b>	<b>(112.960)</b>	<b>103.863</b>

**EMSAAIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar se resumen como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proveedores locales	177.757	59.389
Proveedores del exterior	32.058	3.950
Otras cuentas por pagar Atlas	8.022	8.022
Provisión multas Corporación Aduanera Ecuatoriana	822.342	
Bono de reconocimiento (1)	233.300	
Otras cuentas por pagar	198.760	164.104
<b>Suman</b>	<b><u>1.472.240</u></b>	<b><u>235.465</u></b>

(1) Beneficio a empleados, calculado considerando únicamente la parte que les corresponde a los accionistas privados.

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**10. 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 períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2008 y 2007 son las siguientes:

Detalle	2008	2007
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	4.097.954	3.052.483
Más gastos no deducibles	863.242	586.623
Base para la participación a trabajadores	4.961.197	3.639.106
15% participación a trabajadores		545.866
Utilidad después de participación a trabajadores	4.961.197	3.093.240
Incremento neto sueldos personal nuevo	253.654	
Base imponible	4.707.542	3.093.240
Impuesto a la renta	1.176.886	773.310
Menos anticipos de impuesto a la renta	(205.670)	(121.034)
Menos retenciones de impuesto a la renta	(273.182)	(180.985)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>698.034</b>	<b>471.291</b>

(1) Para el período 2008 de conformidad con el Mandato constituyente No. 2, y el Art. 328 de la Constitución Política del Estado se determina que para las empresas en las cuales el Estado tenga participación mayoritaria, no habrá pago de utilidades.

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Dividendos**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía ha distribuido dividendos a sus accionistas por US \$ 1.733.307 y 970.837 respectivamente

**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 2005 al 2008.

**11. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

**Jubilación Patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

EMSA, registró los siguientes movimientos en los períodos 2008 y 2007:

Detalle	2008	2007
Saldo inicial	435.666	339.139
Provisión del año	94.381	96.527
Saldo final	<u>530.047</u>	<u>435.666</u>

**Reserva Bonificación por Desahucio**

El Código de 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 2008 y 2007 el saldo acumulado de la provisión por este concepto asciende a US\$ 67.152 y US\$ 55.142 respectivamente.

**EMSAAIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**12. PATRIMONIO DE LA COMPAÑÍA**

**CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 580.000 y está constituido por 14.500 acciones de US\$ 40 cada una.

**RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reservas 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 de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables en sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital 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 distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**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.

**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.

**13. CONTRATOS IMPORTANTES**

Contrato de concesión de servicios de aduana

Mediante acuerdo de concesión No. 161 de fecha 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.

## EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

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 dos años.

### 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). El plazo de duración de los contratos es de cinco años a partir del 1 de octubre de 1998.

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.

En la misma comunicación se indica que en los próximos días la CORPAQ suscribirá los nuevos contratos, con fecha 16 de enero de 2004 se suscribe el contrato de *concesión de servicios*.

## EMSAAIRPORT SERVICES CEM NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### 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.

### **14. CONTINGENCIAS**

Se mantienen juicios pendientes de los cuales se resume los más importantes, como sigue:

Reclamo efectuado por el señor Carlos Morales López interpuesto a EMSAAIRPORT SERVICES ante la Corte Superior de Quito, la cuantía es US \$ 10.000 más interés. Actualmente este juicio se encuentra en ampliación de la sentencia ante la Corte Distrital.

Reclamo por indemnización por daños y perjuicios interpuesto por ACE SEGUROS S.A. a EMSAAIRPORT SERVICES ante el Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha; cuya cuantía asciende a US\$ 70,000. Actualmente se solicitó autos para sentencia.

Reclamo por indemnización por daños y perjuicios interpuesto por AIG URUGUAY COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. a EMSAAIRPORT SERVICES, ante el Juzgado Vigésimo de lo Civil de Pichincha, por una cuantía de US\$ 32,619. Actualmente se solicitó autos para sentencia.

Demanda efectuada por EMSAAIRPORT SERVICES en contra de ECUATORIANA DE AVIACIÓN, la cuantía asciende a US\$ 1.394.282 ante el juzgado vigésimo primero de lo civil. Se solicitó autos para sentencia.

Demanda de la Corporación Aduanera Ecuatoriana en contra de EMSAAIRPORT SERVICES por faltas reglamentarias; se está solicitando la nulidad de dichas faltas, amparados en una resolución emitida por la CAE de enero del 2007.

Demanda del Ministerio de Salud Pública en contra de EMSAAIRPORT SERVICES por presunta negligencia en almacenamiento de mercadería de vacunas del Ministerio de Salud Pública su cuantía es indeterminada, el Ministerio de Salud Pública solicitó al Juez Cuarto de lo Civil de Pichincha, una diligencia previa de inspección judicial, ésta se dio y el perito está por emitir su informe.

**EMSA AIRPORT SERVICES CEM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Demanda en la Segunda Sala de lo laboral de la Corte Superior de Quito interpuesto por el Señor Fernando Toapanta cuya cuantía es por US \$ 10.000, el estado es de nulidad en primera instancia y autos para resolver.

Demanda ante el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por riesgos del trabajo cuya demandante es Carlota Parra, la cuantía no se determina el trámite está en apelación ante el IESS.

IESS riesgos del trabajo por Guadalupe Córdova, ante la comisión de prestaciones y controversias, la cuantía aún no se determina.

**15. AUMENTO DE CAPITAL**

**EMSA Airport Services** registró un aumento de capital de US\$ 500.000 con fecha de inscripción en el Registro Mercantil 10 de diciembre del 2007, el incremento fue mediante la reinversión de las utilidades provenientes del ejercicio fiscal 2006.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el mes de enero del 2009, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional para equilibrar la balanza de pagos y minimizar los efectos de crisis mundial, se han establecido restricciones a las importaciones mediante reducción de cupos e incremento de aranceles, situación que podría afectar en alguna medida la operación de la Compañía.