

# F&T

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito 22 de febrero del 2002

A los señores accionistas de

#### **COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM", al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos, que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM" al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota 1, se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades en el lapso de tiempo señalado; llegando entre otras, a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También, debido a que no se cuenta aun con suficientes elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Flores", written over a horizontal line.

Lcdo. Juan Carlos Flores  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 393  
Licencia Profesional 25252

**COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	1,383.85	Cuentas por pagar	14,585.44
Inversiones financieras	63,252.42	Provisiones sociales por pagar	4,709.72
Documentos y cuentas por cobrar		Obligaciones IESS e Impuestos	<u>5,638.16</u>
Clientes	17,619.57	Total del pasivo corriente	24,933.32
Cuentas por cobrar accionistas	145,040.00		
Otras cuentas por cobrar	<u>696.73</u>	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	<b>484,502.00</b>
Impuestos anticipados	<u>5,417.97</u>		
Total del activo corriente	233,410.54		
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	275,911.12		
<b>OTROS ACTIVOS</b>	113.66		
<b>Total del Activo</b>	<u><b>509,435.32</b></u>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u><b>509,435.32</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a la 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

**COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS  
"AVINDAC CEM"**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ventas	43,248.23	
Costo de ventas	<u>(68,942.17)</u>	
Utilidad bruta en ventas		(25,693.94)
<b>Gastos</b>		
Sueldos y salarios	(9,880.54)	
Gastos por servicios básicos	(3,546.72)	
Depreciaciones y amortizaciones	(7,209.86)	
Impuestos y contribuciones	(3,114.30)	
Gastos de viaje	(611.70)	
Otros gastos	<u>(29,475.25)</u>	(53,838.37)
Ingresos y (gastos) no operacionales		
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.)		(60,022.60)
Otros ingresos no operacionales		<u>17,854.23</u>
Utilidad (Pérdida) neta, del ejercicio		<u><u>(121,700.68)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a la 10 son parte integrante de los Estados  
Financieros.

**COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2000 (1)	256,000.00	-	245,849.45	(77,887.43)	(40,707.47)	383,254.55
Ajuste años anteriores	-	-	-	(4,736.70)	-	(4,736.70)
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	210,370.49	(87,198.64)	104,512.98	227,684.83
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	286,397.17	(456,219.94)	169,822.77	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(121,700.68)	(121,700.68)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>256,000.00</u>	<u>286,397.17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,895.17)</u>	<u>484,502.00</u>

(1) El capital social está representado por 2.560 acciones de valor nominal de USD.100,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a la 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

**COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS  
"AVINDAC CEM"**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:

Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	(121,700.68)	
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste años anteriores	(4,736.70)	
Resultado por exposición a la inflación	60,022.60	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>40,505.11</u>	(25,909.67)
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones corrientes	19,535.77	
Cuentas y documentos por cobrar	(7,444.95)	
Otros activos corrientes	(5,417.97)	
Documentos y cuentas por pagar	14,178.49	
Provisiones sociales por pagar	2,844.02	
Obligación IESS e Impuestos	<u>2,507.93</u>	<u>26,203.29</u>
Fondos netos generados en las operaciones		293.62
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Variación de Propiedad, planta y equipo	<u>(15.45)</u>	<u>(15.45)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año		<u>278.17</u> <u>1,105.68</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>1,383.85</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a la 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS  
"AVINDAC CEM"**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito el 14 de diciembre de 1994, mediante escritura Pública celebrada en la Notaría Novena del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 1 de febrero de 1995. Se inscribió en la oficina del Registro de la propiedad bajo el número 5 del Registro mercantil el 3 de febrero de 1995. El objeto principal de la Compañía con domicilio principal en la ciudad de Latacunga, es la de desarrollar los servicios de carga en el Aeropuerto de Latacunga, así como otros servicios aeroportuarios en dichas instalaciones, al igual que en otros aeropuertos que en el futuro pudiera convenirse, así como extender su actividad a la construcción, administración de aeropuertos y similares relacionadas con el fin de que se persigue, podrá importar y exportar maquinaria, equipos, herramientas, repuestos y más artículos necesarios que requiera la sociedad para el cumplimiento del objetivo social.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD. 1. Las autoridades establecieron que, previa la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste, consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 – Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, publicada en el Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo; lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**a. Preparación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria explicada en la Nota 1, los Estados Financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son compatibles con los Estados Financieros del ejercicio 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no presenta en los Estados Financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior, requerida por la NEC 1.

**b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses**

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses, mediante procedimientos establecidos en la NEC 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio, mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre, con respecto al dólar estadounidense.
  - a) La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, se denomina Brecha uno y,
  - b) La reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000, se denomina Brecha dos.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los Estados Financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por USD.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI) del Estado de Pérdidas y Ganancias. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999, se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los Estados Financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada USD.1. Esto es, debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

**c. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**d. Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**f. Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

**g. Reserva de capital**

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio, se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio a la cuenta Reserva de Capital.

Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**h. Reexpresión Monetaria**

Se registra los asientos por Ajuste por Inflación y Brecha 2 entre inflación y devaluación de las cuentas Activos, Pasivos no monetarios y Patrimonio.

El saldo de esta cuenta se debe transferir a la cuenta Reserva de Capital, la compañía no efectuó dicha transferencia.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**i. Reserva por revalorización del patrimonio**

Se acreditan a esta cuenta, los ajustes resultantes de la conversión a dólares de las cuentas de Capital, Reservas.

El saldo de esta cuenta se debe transferir a la cuenta Reserva de Capital, la compañía no efectuó dicha transferencia.

**NOTA 3 – INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2000, comprende:

		<b>US\$</b>	
Banco del Azuay	Certificado depósito	9,110.29	(1)
ABN-AMRO BANK (Banco Fichincha)	Póliza de acumulación	<u>54,142.13</u>	
		<u><b>63,252.42</b></u>	

(1) Inversión no garantizada por la Agencia de Garantía y Depósitos

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar de clientes se integraban de la siguiente manera:

<b>Cientes por cobrar</b>	<b>US\$</b>	
Aeca	1,151.50	
Cargo Lux	8,166.27	
Emsa	3,011.18	
Rosa Vida	1,008.70	
Ecuatoriana de Aviación	944.16	
Atlantcic AIR	2,960.78	
Otros menores	<u>376.98</u>	<b>17,619.57</b>
<b>Cuentas por cobrar - Accionistas (1)</b>		
Dirección de Aviación Civil - DAC	73,600.00	
Giles	29,000.00	
Service's MAC	27,920.00	
Algracesa	<u>14,520.00</u>	<b>145,040.00</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		<b>696.73</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>		<u><b>163,356.30</b></u>

(1) Corresponde al capital suscrito y no pagado al 31 de diciembre de 2001

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	USD.	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo de oficina	51,309.98	20 y 10
Muebles y enseres	13,586.89	10
Vehículos	13,824.88	20
Equipo de rampa	22,316.66	10
Instalaciones	16,621.23	10
Sistema de rodamiento	158,721.48	10
Camara de frío	84,332.63	10
Otros menores	17,872.74	10
	<u>378,586.49</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(102,675.37)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u>275,911.12</u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>USD.</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	142,034.21
Adiciones (bajas), netas	15.45
Ajustes Nec 17 ( netos)	167,662.24
Depreciación del año	<u>(33,800.78)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	<u>275,911.12</u>

## NOTA 6 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2000 y comprende 2.560 acciones de un valor nominal de USD.100,00 cada una. Al 31 de diciembre de 2001, el capital suscrito y no pagado asciende a USD.145.040 (Ver nota 4).

## NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal, no está disponible

para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal**

Hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la compañía no ha sido fiscalizada. La compañía se encuentra sujeta a una posible fiscalización por los años 1998 a 2000.

#### **NOTA 9 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

##### **Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria**

	<b>USD.</b>
	Débitos
	(Créditos)
	<u>                    </u>
Activos fijos	139,065.12
Patrimonio	<u>(226,263.76)</u>
	<u><u>(87,198.64)</u></u>

##### **Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación**

	Débitos
	(Créditos)
	<u>                    </u>
Activos fijos	28,597.12
Patrimonio	<u>(88,619.73)</u>
	<u><u>(60,022.60)</u></u>

#### **NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (22 de febrero del 2002), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.