

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE
SERVICIOS AEROPORTUARIOS
“AVINDAC/CEM”**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de
diciembre del 2001**

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

S/. Sucres

USD. Dólares estadounidenses

REI Resultado por Exposición a la Inflación

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

F&T

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito 15 de abril del 2002

A los señores accionistas de

COMPANÍA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de COMPANÍA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM", al 31 de diciembre del 2001 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 COMPANÍA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM" al 31 de diciembre del 2001 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 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2001 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidense; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.

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 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2001	2000		2001	2000
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	56,559.91	1,383.85	Cuentas por pagar	10,632.87	14,585.44
Inversiones financieras	100,000.00	63,252.42	Provisiones sociales por pagar	8,014.07	4,709.72
Documentos y cuentas por cobrar			Obligaciones IESS e Impuestos	9,914.53	5,638.16
Clientes	27,810.62	17,619.57	Provisiones	<u>30,000.00</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar accionistas	145,040.00	145,040.00	Total del pasivo corriente	<u>58,561.47</u>	<u>24,933.32</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>13,072.74</u>	<u>696.73</u>	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	529,868.76	484,502.00
	<u>185,923.36</u>	<u>163,356.30</u>			
Impuestos anticipados	<u>2,340.72</u>	<u>5,417.97</u>			
Total del activo corriente	344,823.99	233,410.54			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	240,550.90	275,911.12			
OTROS ACTIVOS	3,055.34	113.66			
Total del Activo	<u><u>588,430.23</u></u>	<u><u>509,435.32</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>588,430.23</u></u>	<u><u>509,435.32</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 PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2001	2000
Ventas	229.321.02	43.248.23
Costo de ventas	<u>(153.643.98)</u>	<u>(68.942.17)</u>
Utilidad bruta en ventas	75.677.04	(25.693.94)
Gastos		
Sueldos v salarios	(5.355.91)	(9.880.54)
Gastos por servicios básicos	(1.020.11)	(3.546.72)
Depreciaciones v amortizaciones	(1.190.33)	(7.209.86)
Impuestos v contribuciones	(215.30)	(3.114.30)
Gastos de viaie	(3.388.35)	(611.70)
Otros gastos	<u>(25.454.38)</u>	<u>(29.475.25)</u>
	(36.624.38)	(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>3.955.13</u>	<u>17.854.23</u>
Utilidad (Pérdida). del ejercicio	43.007.79	(121.700.68)
15% Participación trabajadores	(6,451.17)	-
Impuesto a la renta	(7,383.66)	-
Utilidad (Pérdida) neta, del ejercicio	<u><u>29.172.96</u></u>	<u><u>(121.700.68)</u></u>

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

COMPANÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(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 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.	-	-	216,610.06	(98,174.91)	104,512.98	222,948.13
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	286,397.17	(462,459.51)	176,062.34	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(121,700.68)	(121,700.68)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	256,000.00	286,397.17	-	-	(57,895.17)	484,502.00
Ajuste a resultados años anteriores	-	-	-	-	16,193.80	16,193.80
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	29,172.96	29,172.96
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>256,000.00</u>	<u>286,397.17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,528.41)</u>	<u>529,868.76</u>

(1) El capital social está representado por 6.400 acciones de valor nominal de USD.40,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 ala 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 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	29.172,96	(121.700,68)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.)	-	60.022,60
Ajuste resultados años anteriores	16.193,80	(4.736,70)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>35.790,22</u>	<u>40.505,11</u>
	<u>81.156,98</u>	<u>(25.909,67)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones corrientes	(36.747,58)	19.535,77
Cuentas y documentos por cobrar	(22.567,06)	(7.444,95)
Otros activos corrientes	3.077,25	(5.417,97)
Documentos y cuentas por pagar	(3.952,57)	14.178,49
Provisiones sociales x pagar	3.304,35	2.844,02
Provisión reparación, mantenimiento equipo	30.000,00	-
Obligaciones IESS e impuestos	<u>4.276,37</u>	<u>2.507,93</u>
	<u>(22.609,24)</u>	<u>26.203,29</u>
Fondos netos generados en las operaciones	58.547,74	293,62
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Variación de Propiedad, planta y equipo	(430,00)	(15,45)
Variación de Otros activos	<u>(2.941,68)</u>	<u>-</u>
Incremento (decremento), neto de fondos	<u>55.176,06</u>	<u>278,17</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	55.176,06	278,17
Efectivo a principio de año	<u>1.383,85</u>	<u>1.105,68</u>
Efectivo al fin del año	<u>56.559,91</u>	<u>1.383,85</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"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2001

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. 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 2001. Las autoridades estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

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, propiedad planta y equipos, y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. 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.

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.

d. 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.

e. Jubilación patronal

El código de trabajo de la Republica del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa.

La compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

f. 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; que se imputaron 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.

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

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio del año 2000, se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 – CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, comprende:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>
Caja chica Quito	40,00		40,00
Caja Chica Latacunga	100,00		80,00
Filanbanco Cta.Cte. 735980501.7	54.113,74	(1)	1.718,53
Filanbanco Cta.Cte. 0080131070	11,29	(1)	(454,68)
Banco Rumiñahui 486081094	<u>2.294,88</u>		<u>-</u>
Total	<u>56.559,91</u>		<u>1.383,85</u>

- 1) Fondos no disponibles por encontrarse el Banco intervenido por la Agencia de Garantías de Depósitos.

NOTA 4 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, comprende:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>
Banco del Azuay	-		9.110,29 (1)
Banco Pichincha (ABN AMRO BANK)	-		54.142,13
Banco Rumiñahui	<u>100.000,00</u>		<u>- (2)</u>
Total	<u>100.000,00</u>		<u>63.252,42</u>

- (1) Inversión no garantizada por la Agencia de Garantía y Depósitos y registrada en el 2001 con cargo a pérdidas fortuitas.
- (2) Corresponde a certificados de Inversión Garantizada por la Agencia de Garantía y Depósitos.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes por cobrar		
Aeca	1.151,50	1.151,50
Cargo Lux	21.559,20	8.166,27
Emsa	-	3.011,18
Rosa Vida	1.008,70	1.008,70
Ecuatoriana de Aviación	944,16	944,16
Atlantic AIR	2.960,78	2.960,78
Otros menores	476,20	376,98
Provisión cuentas incobrables	<u>-289,92</u>	<u></u>
Subtotal	<u>27.810,62</u>	<u>17.619,57</u>
Cuentas por cobrar - Accionistas	(1)	
Dirección de Aviación Civil - DAC	73.600,00	73.600,00
Giles	29.000,00	29.000,00
Service's MAC	27.920,00	27.920,00
Algracesa	<u>14.520,00</u>	<u>14.520,00</u>
Subtotal	<u>145.040,00</u>	<u>145.040,00</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>13.072,74</u>	<u>696,73</u>
Total al 31 de diciembre	<u>185.923,36</u>	<u>163.356,30</u>

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

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2001 comprende:

	2001	2000	Tasa anual de depreciación %
Equipo de oficina	51,739.98	51,309.98	20 v 10
Muebles y enseres	13,586.89	13,586.89	10
Vehículos	13,824.88	13,824.88	20
Equipo de rampa	22,316.66	22,316.66	10
Instalaciones	16,621.23	16,621.23	10
Sistema de rodamiento	158,721.48	158,721.48	10
Camara de frío	84,332.63	84,332.63	10
Obra civil	<u>17,872.74</u>	<u>17,872.74</u>	10
	379,016.49	378,586.49	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(138,465.59)</u>	<u>(102,675.37)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>240,550.90</u></u>	<u><u>275,911.12</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	2001	2000
Saldo inicial al 1 de enero	275.911,12	142.034,21
Adiciones (bajas), netas	430,00	15,45
Ajustes Nec 17 (netos)	-	167.662,24
Depreciación del año	<u>(35.790,22)</u>	<u>(33.800,78)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>240.550,90</u></u>	<u><u>275.911,12</u></u>

NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 6.400 acciones cuyo valor nominal es de USD.40,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2001, el capital suscrito y no pagado asciende a US\$.145,040.00. (Ver nota 4)

NOTA 8 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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 9 - 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 1999 a 2001.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (15 de abril 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.