

Quito. 48 818

**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 de 2002

Ingresar al mco.
y enviar al Archivo General
103.07.14

46

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
"AVINDAC CEM"

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2002

ÍNDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril del 2003

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"

1. He auditado el balance general adjunto de Compañía de Economía Mixta de Servicios Aeroportuarios "Avindac CEM", al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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 financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría.
2. La auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas 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 soporta 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Economía Mixta de Servicios Aeroportuarios "Avindac CEM" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas 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 2002; y, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.



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

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	12 432,04	2 434,88	Cuentas por pagar	6 901,15	10 632,87
Inversiones temporales	173 394,69	100 000,00	Provisión beneficios sociales	7 070,65	8 014,07
Cuentas y documentos por cobrar	82 458,25	242 389,11	IESS e Impuestos por pagar	10 859,42	9 914,53
Otros activos corrientes	<u>11 386,00</u>	<u>-</u>	Otros pasivos corrientes	<u>35 000,00</u>	<u>30 000,00</u>
Total del activo corriente	279 670,98	344 823,99	Total pasivo corriente	<u>59 831,22</u>	<u>58 561,47</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	192 770,66	240 550,90	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	412 610,42	529 868,76
OTROS ACTIVOS	-	3 055,34			
Total del Activo	<u>472 441,64</u>	<u>588 430,23</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>472 441,64</u>	<u>588 430,23</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
"AVINDAC CEM"

ESTADO DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios	261.240,41	229.321,02
Costo de servicios	<u>(180.838,65)</u>	<u>(153.643,98)</u>
	80.401,76	75.677,04
Gastos		
De personal	(11.642,20) ✓	(5.355,91)
Honorarios	(10.316,76) ✓	(10.762,60)
Otros gastos de administración y ventas	<u>(26.591,92)</u>	<u>(18.603,96)</u>
Total gastos	<u>(48.550,88)</u>	<u>(34.722,47)</u>
Utilidad operacional	31.850,88	40.954,57
Gastos financieros	(682,92) ✓	(1.901,91)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>9.183,34</u> ✓	<u>3.955,13</u>
	<u>8.500,42</u>	<u>2.053,22</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	40.351,30	43.007,79
15% Participación trabajadores	(6.052,70)	(6.451,17)
Impuesto a la renta causado	<u>(6.516,94)</u>	<u>(7.383,66)</u>
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	<u><u>27.781,66</u></u>	<u><u>29.172,96</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

COMPañÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS "AVINDAC CEM"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Capital suscrito No pagado	Reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001 (1)	256.000,00	-	-	286.397,17	(57.895,17)	484.502,00
Ajuste a resultados años anteriores	-	-	-	-	16.193,80	16.193,80
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	29.172,96	29.172,96
Saldo al 31 de diciembre de 2001	256.000,00	-	-	286.397,17	(12.528,41)	529.868,76
Apropiación de reservas, año 2001	-	-	4.006,76	-	(4.006,76)	-
Reclasificación Capital suscrito y no pagado	-	(145.040,00)	-	-	-	(145.040,00)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	27.781,66	27.781,66
Apropiación de reservas, año 2002	-	-	3.841,41	-	(3.841,41)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>256.000,00</u>	<u>(145.040,00)</u>	<u>7.848,17</u>	<u>286.397,17</u>	<u>7.405,08</u>	<u>412.610,42</u>

(1) El capital social está representado por 6.400 acciones de valor nominal de US\$ 40,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
"AVINDAC CEM"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	27.781,66	29.172,96
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste a resultados años anteriores	-	16.193,80
Depreciaciones y amortizaciones	37.883,60	35.790,22
	<u>65.665,26</u>	<u>81.156,98</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones temporales	(73.394,69)	(36.747,58)
Cuentas y documentos por cobrar	14.890,86	(76.692,09)
Otros activos corrientes	(11.386,00)	3.077,25
Cuentas por pagar	(3.731,72)	(3.952,57)
Provisión beneficios sociales	(943,42)	3.304,35
IESS e Impuestos por pagar	944,89	4.276,37
Otros pasivos corrientes	5.000,00	30.000,00
	<u>(68.620,08)</u>	<u>(76.734,27)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	<u>(2.954,82)</u>	<u>4.422,71</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	9.896,64	(430,00)
Incremento de Otros activos	3.055,34	(2.941,68)
	<u>12.951,98</u>	<u>(3.371,68)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Incremento (Decremento), neto de fondos	9.997,16	1.051,03
Efectivo a principio de año	<u>2.434,88</u>	<u>1.383,85</u>
Efectivo al fin del año	<u>12.432,04</u>	<u>2.434,88</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2002**

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, crisis del sistema bancario, caída de la actividad económica del país, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Desde la adopción de la dolarización, las autoridades estimaron una disminución en el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación; que en el año 2002 llegó al 9,5%. Para el año 2003, la economía ecuatoriana inicia con una gran expectativa por el nuevo gobierno y una gran incertidumbre debido a la situación fiscal. Lo ocurrido en campo fiscal a lo largo del año 2002, pone en la vía un obstáculo al gobierno entrante; el nuevo presidente y su equipo requerirán imprimir un alto grado de confianza para lograr el financiamiento urgente que el país precisa. Para el 2003 se prevé una recuperación de la economía en general, un crecimiento moderado, un superávit fiscal y el descenso continuo de la tasa de inflación.

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

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

b. Ingresos y Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Propiedad, planta y equipo

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

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. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

f. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, 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. A partir del año 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

NOTA 3 – CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 – CAJA BANCOS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja chica - Quito	300,00	40,00
Fondo rotativo - Latacunga	500,00	100,00
Banco Rumiñahui	11.632,04	2.294,88
Total al 31 de diciembre	<u>12.432,04</u>	<u>2.434,88</u>

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco General Rumiñahui	165.894,69	100.000,00
Banco del Pichincha	(1) <u>7.500,00</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>173.394,69</u>	<u>100.000,00</u>

- (1) Corresponde al saldo del Certificado de Depósito a plazo por US\$ 10.500, recuperado del Banco Filanbanco a través del Banco del Pichincha. (Ver Nota 5 (2)).

NOTA 5 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	27.269,99	28.100,54
Empleados	753,53	-
Crédito tributario fiscal	4.815,03	2.340,72
Cuentas por cobrar accionistas	(1) -	145.040,00
Documentos por cobrar	(2) 39.561,45	54.125,03
Otras cuentas por cobrar	(3) <u>10.058,25</u>	<u>13.072,74</u>
	82.458,25	242.679,03
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	-	(289,92)
Total al 31 de diciembre	<u>82.458,25</u>	<u>242.389,11</u>

NOTA 5 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

- (1) Ver nota 8 y Nota 9.
- (2) Corresponde a la cuenta corriente 7359805017 del Banco Filanbanco, que cerró sus operaciones en julio de 2001. Fondos que no están a libre disposición por encontrarse el Banco intervenido por la Agencia de Garantías de Depósitos y se recuperan de acuerdo a un cronograma de pagos.
- (3) Incluye US\$ 10.058 por cobrar a la señora Nidia Santana Rodríguez, Ex Gerente Financiera Administrativa de la Compañía, recuperación que se encuentra en trámite judicial.

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo de oficina	13.167,00	12.687,58	10%
Muebles y enseres	4.477,51	4.405,00	10%
Vehículos	13.824,88	13.824,88	20%
Equipo de rampa	97.478,96	91.478,96	10%
Instalaciones	24.806,00	24.806,00	10%
Sistema de rodamiento	63.189,77	63.189,77	10%
Camara de frío	84.332,63	84.332,63	10%
Obra civil	23.455,00	23.455,00	10%
Equipo y maquinaria	40.523,76	59.834,76	10%
Herramientas y accesorios	2.422,00	1.001,91	10%
	<u>367.677,51</u>	<u>379.016,49</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(174.906,85)</u>	<u>(138.465,59)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>192.770,66</u>	<u>240.550,90</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	240.550,90	275.911,12
Adiciones netas	(9.896,64)	430,00
Depreciación del año	<u>(37.883,60)</u>	<u>(35.790,22)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>192.770,66</u>	<u>240.550,90</u>

NOTA 7 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Provisiones para reparaciones (1)	<u>35.000,00</u>	<u>30.000,00</u>
Total al 31 de diciembre	<u>35.000,00</u>	<u>30.000,00</u>

(1) Provisión para reparaciones de maquinaria, prevista para el año 2003.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas y accionistas:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CUENTAS POR COBRAR	(1)	
Dirección de Aviación civil	-	73.600,00
Global Import Export Servic's	-	29.000,00
Services's Mac	-	27.920,00
Algracesa	-	14.520,00
Total al 31 de diciembre	-	145.040,00
CAPITAL SUSCRITO		
Dirección de Aviación Civil	129.900,00	129.900,00
Global Import Export Servic's	51.190,00	51.190,00
Services's Mac	49.280,00	49.280,00
Algracesa	25.630,00	25.630,00
Total al 31 de diciembre	256.000,00	256.000,00
CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	(1)	
Dirección de Aviación civil	73.600,00	-
Global Import Export Servic's	29.000,00	-
Services's Mac	27.920,00	-
Algracesa	14.520,00	-
Total al 31 de diciembre	145.040,00	-

(1) Reclasificación de cuenta de Activo a cuenta de Patrimonio.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre de 2002 comprende 6.400 acciones de un valor nominal de US\$ 40,00 cada una.

El capital suscrito y no pagado asciende a US\$ 145,040. Al 31 de diciembre de 2002, se reclasifico de Cuentas por cobrar a Capital Suscrito y no pagado en el Patrimonio (Ver Nota 4 y 8).

NOTA 10 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar 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 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Beneficios tributarios

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.

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2002, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$ 8.574,65 correspondientes a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$ 2.144. Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por US\$ 124.516.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003) 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.