

Núñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

48818

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Soria
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Tells.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-060 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS
AEROPORTUARIOS AVINDAC C.E.M.**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 e informe
de los auditores Independientes**

MEMBER OF

POLARIS™



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2003**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

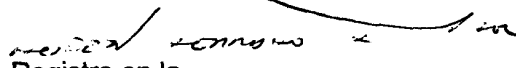
A los señores Socios y Directorio de:
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de fondos que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de AVINDAC C.E.M. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEAs). 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, a base de 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en detalle en Nota 10, por una inadecuada aplicación de la conversión de estados financieros para el esquema de dolarización NEC 17 en la cuenta obra civil, los activos fijos y el patrimonio de la Compañía estarían subestimados en USD \$ 106,977 aproximadamente. Adicionalmente y como consecuencia de un contrato de arrendamiento suscrito con la Dirección de Aviación Civil (DAC) mediante el cual se transfiere proporcionalmente la propiedad de esta obra civil a la (DAC) por compensación de arrendamientos. AVINDAC C.E.M. estaría pagando arrendamientos en el 2004, cuando aún queda el valor antes indicado, pendiente de compensar por este concepto.
4. Al 31 de diciembre del 2003 dentro de activos fijos se incluye una partida de USD \$ 24,806 con una depreciación acumulada de USD \$ 13,295 que contablemente corresponde a adecuaciones e instalaciones, y que físicamente no existen por lo que la Administración de AVINDAC C.E.M. debería efectuar un ajuste neto por USD \$ 11,511 con cargo a reserva de capital.
5. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantenía una cuenta por cobrar con Filanbanco S.A. por USD \$ 39,561.45 originada en una cuenta corriente y que ajustado a su valor de mercado representaría una recuperación de hasta el 60% de su valor nominal, por lo que esta cuenta estaría sobrevalorada en USD \$ 15,825 aproximadamente (Ver Nota 5).



6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las excepciones mencionadas en los párrafos del 3 al 5 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y en el flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Julio 30, 2004


Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018


Edgar Núñez
Representante Legal



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes	3	14,436
Inversiones	4	214,455
Cuentas por cobrar	5	77,731
Total		306,622
ACTIVO FIJO	6	169,366
OTROS ACTIVOS	7	6,907
TOTAL		482,895
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		2,935
Beneficios Sociales		8,264
Impuestos por pagar		4,516
Otros pasivos corrientes	8	35,000
Total		50,715
PATRIMONIO		432,180
(Véase estado adjunto)		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		482,895

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Notas	
Servicios aeroportuarios	9	262,506
Total		<u>262,506</u>
GASTOS		
Operacionales		(198,975)
Administración		<u>(44,541)</u>
		(243,516)
Otros ingresos (egresos)		
Financieros		10,693
Otros		<u>(1,348)</u>
		9,345
Total		<u>(234,171)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>28,335</u>
15% participación a trabajadores		(4,250)
25% Impuesto a la renta		<u>(4,516)</u>
Utilidad neta		<u>19,569</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

**COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Capital suscrito no pagado	Reserva de capital	Reserva Legal y Estatutaria	Utilidad acumulada	Total
Diciembre 31, 2002	256,000	(145,040)	286,397	7,848	7,406	412,611
Utilidad antes de Reseva Legal					19,569	19,569
Apropiación de reserva				2,710	(2,710)	0
Diciembre 31, 2003	256,000	(145,040)	286,397	10,558	24,265	432,180





**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Utilidad neta	19,569
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	35,485

Operaciones del período

Cuentas por cobrar	4,726
Otros activos	4,479
Cuentas por pagar	(12,764)
Beneficios Sociales	5,185
Impuestos por pagar	4,516
Otros pasivos corrientes	(6,052)
	<u>0</u>

Efectivo provisto por flujo de operaciones	55,144
--	--------

Flujo de inversiones:

Incremento (baja) neto de activos fijos	(12,080)
---	----------

Flujo de financiamiento:

Incremento en inversiones	(41,060)
Aportes futura capitalización	0
Distribución de dividendos	0
	<u>(41,060)</u>

Incremento (disminución) del flujo de fondos	2,004
--	-------

Flujo de fondos al inicio	<u>12,432</u>
---------------------------	---------------

Flujo de fondos al cierre	<u>14,436</u>
---------------------------	---------------

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

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 domicilio principal de la compañía es en la ciudad de Latacunga. El objeto principal de la Compañía es desarrollar los servicios de carga en el aeropuerto de Latacunga, así como extender su actividad a la construcción, administración de aeropuertos y similares relacionadas con el fin que se persigue, podrá importar y exportar maquinaria, equipos, herramientas, repuestos y más artículos necesarios que requiera la sociedad para el cumplimiento del objeto social.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico original, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, aplicables a este tipo de Instituciones.

b) Ingresos y gastos

Son reconocidos por el método de lo devengado.

c) Activos fijos

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

d) Participación a trabajadores

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 del Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa del impuesto del 25% aplicable a utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2003, comprende:

	(US\$)
Caja	800
Bancos	13,636
Total	14,436

NOTA 4.- INVERSIONES

	(US\$)
Certificado de depósito Banco Rumiñahui	212,955
Certificado de depósito Banco del Pichincha (1)	1,500
Total	214,455

(1) Este certificado entregó el Banco del Pichincha como parte pago del saldo de la cuenta corriente que la compañía mantenía en esa institución financiera.



NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 comprende:

	(US\$)
Cuentas por cobrar Filanbanco (2)	39,561
Cuentas por cobrar clientes	24,213
Cuentas por cobrar empleados	790
Cuentas por cobrar ex empleados (1)	7,543
Varios deudores	1,069
Impuestos retenidos en la fuente	3,256
Crédito tributario IVA	873
Anticipo impuestos	426
Total	77,731

- (1) Esta cuenta corresponde a una cuenta por cobrar a la ex Gerente Financiera de AVINDAC Sra. Nidia Santana, valor que se está cobrando regularmente en cuotas mensuales.
- (2) Corresponde al saldo de una cuenta corriente con Filanbanco y que la Compañía lo mantiene registrado en su valor nominal, aún cuando estos instrumentos se cotizan en el mercado hasta el 60% de su valor nominal.

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2003 comprende:

	Saldos	Tasa de depreciación %
Equipo de oficina	14,880	10
Muebles y enseres	4,621	10
Vehículos	27,664	10
Equipos de rampa	97,479	10
Instalaciones	28,083	10
Sistema de Rodamiento	63,190	10
Cámara de frío	84,333	10
Obra civil (1)	23,455	10
Equipo y maquinaria	40,524	10
Herramientas y accesorios	2,423	10
	386,652	
Depreciación acumulada	(217,286)	
Total	169,366	

- 1) Por una inadecuada aplicación de la conversión de estados financieros para el esquema



NOTA 6.- ACTIVO FIJO (continuación)

de dolarización NEC 17 en la cuenta obra civil, los activos fijos y el patrimonio de la Compañía estarían subestimados en USD \$ 106,977 aproximadamente. Adicionalmente y como consecuencia de un contrato de arrendamiento suscrito con la Dirección de Aviación Civil (DAC) mediante el cual se transfiere proporcionalmente la propiedad de estas instalaciones a la (DAC) por compensación de arrendamientos. AVINDAC C.E.M. estaría pagando aún arrendamientos en el 2004, cuando aún queda el valor antes indicado, pendiente de compensar por este concepto. Véase Nota 10.

El movimiento de activos fijos durante el año 2003 fue el siguiente:

	(US\$)
Saldo al inicio	192,771
Adiciones netas	12,080
Depreciación del año	(35,485)
Saldo al cierre	169,366

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 corresponde al saldo de la prima de seguros de Responsabilidad Civil contratado con la compañía de Seguros Interoceánica, otra de vehículo y la garantía aduanera entregada a la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

NOTA 8.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponde al saldo de la provisión para cubrir gastos de mantenimiento y reparaciones mayores de los equipos de rampa. Esta provisión viene desde el año 2002.

NOTA 9.- INGRESOS

	(US\$)
Cargador de Pallets	28,700
Paletizada	44,485
Despaletizada	1,608
Montacargas	2,140
Turn around	117,160
Cuartos fríos	63,727
Recargas	1,566
Arriendo oficinas Latacunga	3,120
Saldo al cierre	262,506



NOTA 10.- INADECUADA APLICACIÓN DE LA CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN NEC 17

El 6 de mayo de 1998 AVINDAC, suscribió un convenio de arrendamiento de sus instalaciones ubicadas en el Aeropuerto "Cotopaxi" de la ciudad de Latacunga con la Dirección de Aviación Civil (DAC) quien a su vez es accionista de la Compañía y dueño de los terrenos en donde AVINDAC construyó sus instalaciones.

El contrato en su esencia establece que AVINDAC cancelará en concepto de arrendamiento mensual S/. 10,000,000, debiendo pagar el 50% al contado y el restante 50% deberá ser aplicado como a mortización del valor de las inversiones realizadas por AVINDAC por S/. 586,376,622 con lo cual la DAC en un periodo estimado de 10 años pasará a ser propietario de las instalaciones construidas en sus terrenos.

Operativamente AVINDAC recibía mensualmente una factura por el 100% del arrendamiento más el IVA y cargaba el 100% al gasto por arrendamiento y el crédito del 50% con aplicación a Bancos y el 50% a la cuenta amortización acumulada, última cuenta que mostraba el valor devengado por compensación.

La Compañía antes de la aplicación del esquema de dolarización de la NEC 17, en la cuenta de obra civil, convirtió el valor de la inversión original de S/. 586,376,622 para un tipo de cambio de S/. 25,000 por cada USD \$ 1 valorando incorrectamente este rubro en USD \$ 23,455; a esa misma fecha el valor de la cuenta amortización acumulada estaba registrada en \$ 23,066 por lo que el valor neto de obra civil al 31 de diciembre del 2003 según la Compañía se muestra en USD \$ 389.

De acuerdo con la aplicación global de la NEC 17 efectuado por los auditores externos, hemos determinado que el costo histórico de esos activos debió ser de USD \$ 144,814 y si a este valor se le restara las compensaciones mensuales del 50% de arrendamientos amortizados que se hicieron desde octubre de 1997 al 31 de diciembre del 2003, convertidos al tipo de cambio vigente a esas fechas por USD \$ 37,488 y le comparamos con el saldo dolarizado al cierre del 2003 de USD \$ 389; nos da un saldo pendiente por amortizar de USD \$ 106,977 que constituye un activo por obra civil que debe ser reconocido en los libros de AVINDAC S.A. al 31 de diciembre del 2003 con crédito al patrimonio.

Resumen	(US \$)
Valor aplicado la NEC 17 según auditores	144,814
Valores pagados por DAC	<u>-37,448</u>
Total obra civil según auditoría	107,366
Total obra civil según Compañía	<u>389</u>
Diferencia a ajustar	<u>106,977</u>



NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha del informe de los Auditores Externos, julio 30 del 2004, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world