

# Nuñez Serrano & Asociados



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

Calle 17 No. 10-10  
Edificio Terminal de Aéreo, 17-10-10  
Telf: (503) 2240-4300 y (503) 2240-4301  
Fax: (503) 2240-4300 y (503) 2240-4301  
E-mail: info@nuñezserrano-asociados.com  
www.nuñezserrano-asociados.com

---

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

Estados Financieros comparativos  
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 e informe  
de los auditores Independientes

---

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.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre del 2004 y 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

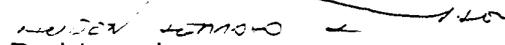
**A los señores Accionistas y Directorio de:  
COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS  
AVINDAC C.E.M.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de fondos que le son relativos por los años terminados en esas fechas. 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. 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. Al 31 de diciembre del 2004 y 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).
4. Al 31 de diciembre del 2003, por una inadecuada aplicación de la conversión de estados financieros por 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. Al cierre del ejercicio 2004, esta situación fue regularizada. (Véase Nota 7)
5. 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. Al 31 de diciembre del 2004, se realizó el ajuste correspondiente.



6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la excepción mencionada en el párrafo 3, 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 2004 y 2003, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y en el flujo de fondos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, febrero 25, 2005

  
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 2004 y 2003  
(expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>2.004</b>   | <b>2.003</b>   |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                     |              |                |                |
| Efectivo y sus equivalentes                   | 3            | 50.754         | 14.436         |
| Inversiones                                   | 4            | 145.615        | 214.455        |
| Cuentas por cobrar                            | 5            | 114.744        | 77.731         |
| <b>Total</b>                                  |              | <b>311.113</b> | <b>306.622</b> |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                            | 6            | <b>275.786</b> | <b>169.366</b> |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | 7            | <b>116.541</b> | <b>6.907</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <b>703.440</b> | <b>482.895</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                |              |                |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                     |              |                |                |
| Cuentas por pagar                             |              | 7.726          | 2.935          |
| Beneficios Sociales                           |              | 9.598          | 8.264          |
| Impuestos por pagar                           |              | 14.898         | 4.516          |
| Otros pasivos corrientes                      | 8            | 35.000         | 35.000         |
| <b>Total</b>                                  |              | <b>67.222</b>  | <b>50.715</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b><br>( Veáse estado adjunto ) |              | <b>636.218</b> | <b>432.180</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |              | <b>703.440</b> | <b>482.895</b> |

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 2004 y 2003**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>INGRESOS</b>   | <b>Notas</b> | <b>2.004</b>     | <b>2.003</b>     |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Servicios aeroportuarios  | 9            | 293.987          | 262.506          |
| <b>EGRESOS</b>  |              |                  |                  |
| Operacionales   |              | (211.324)        | (198.975)        |
| Administración  |              | (63.855)         | (44.541)         |
|   |              | <u>(275.179)</u> | <u>(243.516)</u> |
| Otros ingresos (egresos)  |              |                  |                  |
| Financieros   |              | 8.927            | 10.693           |
| Otros   |              | 17.774           | (1.348)          |
|   |              | <u>26.701</u>    | <u>9.345</u>     |
| Total   |              | <u>(248.478)</u> | <u>(234.171)</u> |
| <b>Utilidad antes de participación a<br/>trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <u>45.509</u>    | <u>28.335</u>    |
| 15% participación a trabajadores  |              | (6.826)          | (4.250)          |
| 25% Impuesto a la renta   |              | (7.253)          | (4.516)          |
| <b>Utilidad neta</b>  |              | <u>31.430</u>    | <u>19.569</u>    |

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

COMPañÍA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS  
AVINDAC C.E.M.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 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 |
| Abono al capital suscrito      |                | 73.960                     |                    |                             |                    | 73.960  |
| Ajuste por corrección NEC 17   |                |                            | 98.648             |                             |                    | 98.648  |
| Utilidad neta                  |                |                            |                    |                             | 31.430             | 31.430  |
| Apropiación del año            |                |                            |                    | 2.176                       | (2.176)            | 0       |
| Diciembre 31, 2004             | 256.000        | (71.080)                   | 385.045            | 12.734                      | 53.519             | 636.218 |

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 FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Flujo de operaciones:                                   | 2004            | 2003            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Utilidad neta</b>                                    | 31.430          | 19.569          |
| Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo |                 |                 |
| Depreciaciones  | 38.239          | 35.485          |
| <b>Operaciones del período</b>                          |                 |                 |
| Cuentas por cobrar                                      | (37.013)        | 4.726           |
| Otros activos   | (109.634)       | 4.479           |
| Cuentas por pagar                                       | 4.791           | (12.764)        |
| Beneficios Sociales                                     | 1.334           | 5.185           |
| Impuestos por pagar                                     | 10.382          | 4.516           |
| Otros pasivos corrientes                                | 0               | (6.052)         |
| <b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>       | <b>(60.471)</b> | <b>55.144</b>   |
| <b>Flujo de inversiones:</b>                            |                 |                 |
| Incremento (baja) neto de activos fijos                 | (46.011)        | (12.080)        |
| <b>Flujo de financiamiento:</b>                         |                 |                 |
| Incremento en inversiones                               | 68.840          | (41.060)        |
| Abono al capital suscrito                               | 73.960          | 0               |
|   | <b>142.800</b>  | <b>(41.060)</b> |
| <b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>     | <b>36.318</b>   | <b>2.004</b>    |
| <b>Flujo de fondos al inicio</b>                        | <b>14.436</b>   | <b>12.432</b>   |
| <b>Flujo de fondos al cierre</b>                        | <b>50.754</b>   | <b>14.436</b>   |

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.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 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 PRACTICAS CONTABLES MAS 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, comprende:

|        | 2.004  | 2.003  |
|--------|--------|--------|
| Caja   | 700    | 800    |
| Bancos | 50.054 | 13.636 |
| Total  | 50.754 | 14.436 |

## NOTA 4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

|  | 2.004   | 2.003   |
|--|---------|---------|
| Certificado de depósito Banco de Guayaquil | 125.350 | 212.955 |
| Certificado de depósito Banco Rumiñahui    | 20.265  | 1.500   |
| Total                                      | 145.615 | 214.455 |

Estos certificados fueron colocados a una tasa promedio del 4,87%, con vencimientos en enero del 2005.



## NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

|                                     | 2004           | 2003          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Cuentas por cobrar Filanbanco (2)   | 39.561         | 39.561        |
| Cuentas por cobrar clientes         | 34.522         | 24.213        |
| Cuentas por cobrar empleados        | 970            | 790           |
| Cuentas por cobrar ex empleados (1) | 3.520          | 7.543         |
| Varios deudores (3)                 | 33.266         | 1.069         |
| Impuestos retenidos en la fuente    | 3.275          | 3.256         |
| Crédito tributario IVA              | 0              | 873           |
| Anticipo impuestos                  | 0              | 426           |
|                                     | <u>115.114</u> | <u>77.731</u> |
| Provisión incobrables               | (370)          | 0             |
| Total                               | <u>114.744</u> | <u>77.731</u> |

- (1) Esta cuenta corresponde a una cuenta por cobrar a la ex Gerente Financiera de AVINDAC, valor que se está cobrando regularmente en cuotas mensuales.
- (2) Corresponde al saldo de una cuenta corriente en Filanbanco, registrado a su valor nominal, aún cuando estos instrumentos se cotizan en el mercado hasta el 60% de su valor nominal.
- (3) Incluye un valor de US\$ 30.000 por cobrar a Transportes Aéreos Orientales TAO.

## NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

|                           | 2004             | 2003             | Tasa de depreciación % |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Equipo de oficina         | 6.340            | 14.880           | 10                     |
| Muebles y enseres         | 4.998            | 4.621            | 10                     |
| Vehículos                 | 14.069           | 27.664           | 10                     |
| Equipos de rampa          | 235.561          | 97.479           | 10                     |
| Herramientas y accesorios | 8.340            | 28.083           | 10                     |
| Sistema de Rodamiento     | 67.654           | 63.190           | 10                     |
| Cámara de frío            | 84.333           | 84.333           | 10                     |
| Equipo y maquinaria       | 47.368           | 23.455           | 10                     |
| Equipos de computación    | 8.540            | 40.524           | 33                     |
| Adecuaciones              | 3.277            | 2.423            | 10                     |
|                           | <u>480.480</u>   | <u>386.652</u>   |                        |
| Depreciación acumulada    | <u>(204.694)</u> | <u>(217.286)</u> |                        |
| Total                     | <u>275.786</u>   | <u>169.366</u>   |                        |



## NOTA 6.- ACTIVO FIJO (continuación)

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

|                      | 2004     | 2003     |
|----------------------|----------|----------|
| Saldo al inicio      | 169.366  | 192.771  |
| Adiciones netas      | 46.011   | 12.080   |
| Reavalúo             | 98.647   | 0        |
| Depreciación del año | (38.238) | (35.485) |
| Saldo al cierre      | 275.786  | 169.366  |

## NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

|                    | 2004    | 2003  |
|--------------------|---------|-------|
| Obra Civil (1)     | 106.977 | 0     |
| Seguros prepagados | 9.564   | 6.907 |
| Total              | 116.541 | 6.907 |

(1) Corresponde íntegramente a un ajuste efectuado por la Compañía en el 2004, para corregir la aplicación errada de la NEC 17 en años anteriores.

## 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 se constituyó en los años 2001 y 2002.



## NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2004, preparada por la Compañía.

|   | ( US\$ )       |
|---|----------------|
| <b>Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados</b> | <u>45.509</u>  |
| 15% participación empleados   | 6.826          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                    | 45.509         |
| (Menos) 15% Participación a trabajadores  | (6.826)        |
| (Menos) 25% amortización de pérdidas  | <u>(9.671)</u> |
| Utilidad (pérdida) gravable   | 29.012         |
| 25% impuesto a la renta   | <u>7.253</u>   |

## NOTA 9.- INGRESOS

|                             | 2004           | 2003           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Cargador de Pallets         | 32.340         | 28.700         |
| Paletizada                  | 49.108         | 44.485         |
| Despaletizada               | 2.894          | 1.608          |
| Montacargas                 | 2.340          | 2.140          |
| Turn around                 | 133.290        | 117.160        |
| Cuartos fríos               | 69.226         | 63.727         |
| Recargas                    | 1.752          | 1.566          |
| Arriendo oficinas Latacunga | 1.240          | 3.120          |
| Otros servicios             | 1.797          | 0              |
| Saldo al cierre             | <u>293.987</u> | <u>262.506</u> |

## NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha del informe de los Auditores Externos, febrero 25 del 2005, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.