



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, en cuentas por cobrar se incluye US\$ 39.561, que corresponde al saldo de una cuenta corriente en Filanbanco, que con motivo del proceso de liquidación en el 2001, no pudo ser recuperado, se encuentra registrado a su valor nominal, aún cuando estos instrumentos se cotizan en el mercado financiero aproximadamente en el 60% de su valor nominal. (Véase Nota 5).

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la excepción mencionada en el párrafo tercero precedente, 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 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y en el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, marzo 20, 2006

  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías AE-018

  
Edgar Núñez  
Representante Legal



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

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>2005</b>    | <b>2004</b>    |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                     |              |                |                |
| Efectivo y sus equivalentes                   | 3            | 18.689         | 50.754         |
| Inversiones financieras                       | 4            | 182.129        | 145.615        |
| Cuentas por cobrar                            | 5            | 111.919        | 114.744        |
| Total   |              | <u>312.737</u> | <u>311.113</u> |
| <b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>                    | 6            | 287.489        | 275.786        |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | 7            | <u>117.177</u> | <u>116.541</u> |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <u>717.403</u> | <u>703.440</u> |
| <b>PASIVOS</b>                                |              |                |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                     |              |                |                |
| Cuentas por pagar                             |              | 4.465          | 7.726          |
| Dividendos por pagar                          |              | 27.295         | 0              |
| Beneficios sociales                           |              | 7.622          | 9.598          |
| Impuestos por pagar                           |              | 10.907         | 14.898         |
| Otros pasivos corrientes                      | 8            | <u>10.127</u>  | <u>35.000</u>  |
| Total   |              | 60.416         | 67.222         |
| <b>PATRIMONIO</b><br>( Véase estado adjunto ) |              | <u>656.987</u> | <u>636.218</u> |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <u>717.403</u> | <u>703.440</u> |

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



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

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(expresado en dólares estadounidenses)

|   | Notas | 2005             | 2004             |
|---|-------|------------------|------------------|
| <b>INGRESOS POR:</b>  |       |                  |                  |
| Servicios aeroportuarios  | 5     | 305.534          | 293.987          |
| <b>GASTOS DE:</b>   |       |                  |                  |
| Operación   |       | (215.785)        | (211.324)        |
| Administración  |       | (62.164)         | (63.855)         |
|   |       | <u>(277.949)</u> | <u>(275.179)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>   |       | 27.585           | 18.808           |
| <b>Otros ingresos (egresos), neto</b>   |       | <u>13.235</u>    | <u>26.701</u>    |
| <b>Utilidad antes de participación a<br/>trabajadores e impuesto a la renta</b> |       | <u>40.820</u>    | <u>45.509</u>    |
| Participación a trabajadores  | 9     | (6.123)          | (6.826)          |
| Impuesto a la Renta   | 9     | (6.506)          | (7.253)          |
|   |       | <u>(12.629)</u>  | <u>(14.079)</u>  |
| <b>Utilidad neta</b>  |       | <u>28.191</u>    | <u>31.430</u>    |

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

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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(expresado en dólares estadounidenses)**

|                              | Capital Social | Capital suscrito no pagado | Reserva de capital | Reserva legal y estatutaria | Utilidades Acumuladas | Total    |
|------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|----------|
| Diciembre 31, 2003           | 256.000        | (145.040)                  | 286.397            | 10.558                      | 24.265                | 432.180  |
| Abono al capital             |                | 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  |
| Distribución                 |                |                            |                    |                             | (53.519)              | (53.519) |
| Abono a capital              |                | 26.224                     |                    |                             |                       | 26.224   |
| Ajuste por activación        |                |                            | 19.873             |                             |                       | 19.873   |
| Utilidad neta                |                |                            |                    |                             | 28.191                | 28.191   |
| Apropiación del año          |                |                            |                    | 1.952                       | (1.952)               | 0        |
| Diciembre 31, 2005           | 256.000        | (44.856)                   | 404.918            | 14.686                      | 26.239                | 656.987  |

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





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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|  |                 |                  |
|--|-----------------|------------------|
| <b>Flujo de operaciones:</b>                                   | <b>2.005</b>    | <b>2004</b>      |
| <b>Utilidad neta</b>   | 28.191          | 31.430           |
| <b>Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo</b> |                 |                  |
| Depreciaciones   | 48.891          | 38.239           |
| <b>Operaciones del período:</b>                                |                 |                  |
| Cuentas por cobrar   | 2.825           | (37.013)         |
| Otros activos  | (636)           | (109.634)        |
| Cuentas por pagar  | (3.261)         | 4.791            |
| Dividendos por pagar   | 27.295          | 0                |
| Beneficios Sociales  | (1.976)         | 1.334            |
| Impuestos por pagar  | (3.991)         | 10.382           |
| Otros pasivos corrientes                                       | (24.873)        | 0                |
| Ajuste por activación  | 19.873          | 0                |
|  | <u>15.256</u>   | <u>(130.140)</u> |
| <b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>              | <b>92.338</b>   | <b>(60.471)</b>  |
| <b>Flujo de inversiones:</b>                                   |                 |                  |
| Incremento (baja) neto de activos fijos                        | <u>(60.594)</u> | <u>(46.011)</u>  |
| <b>Flujo de financiamiento:</b>                                |                 |                  |
| Incremento en inversiones                                      | (36.514)        | 68.840           |
| Distribución dividendos  | (53.519)        | 0                |
| Abono al capital suscrito                                      | 26.224          | 73.960           |
|  | <u>(63.809)</u> | <u>142.800</u>   |
| <b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>            | <b>(32.065)</b> | <b>36.318</b>    |
| <b>Flujo de fondos al inicio</b>                               | <b>50.754</b>   | <b>14.436</b>    |
| <b>Flujo de fondos al cierre</b>                               | <b>18.689</b>   | <b>50.754</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 2005 y 2004**

**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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000.

**b) Activos fijos**

Se muestra al costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para los adquiridos a partir de esa fecha), menos la depreciación acumulada.

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.

**c) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**d) Provisión para impuesto a la renta.**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.



#### NOTA 4.- INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, corresponden a certificados de depósito colocados a plazos entre 35 y 41 días y tasas de rendimiento anual entre 3,25% y 5,01%.

#### NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

|                                   | 2005           | 2004           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar Filanbanco (1) | 39.561         | 39.561         |
| Cuentas por cobrar clientes       | 25.840         | 34.522         |
| Varios deudores (2)               | 39.681         | 33.266         |
| Otros                             | 7.207          | 7.765          |
|                                   | <u>112.289</u> | <u>115.114</u> |
| Provisión incobrables             | (370)          | (370)          |
| Total                             | <u>111.919</u> | <u>114.744</u> |

- (1) Corresponde al saldo de una cuenta corriente en Filanbanco que con motivo de su liquidación en el 2001, no pudo ser recuperado, se encuentra registrado a su valor nominal, aún cuando estos instrumentos se cotizan en el mercado financiero en aproximadamente el 60% de su valor nominal.
- (2) Incluye un valor de US\$ 30.000 por cobrar a Transportes Aéreos Orientales TAO, originado en la venta de equipos de rampa. La Administración nos ha informado que en el 2006 se anulará esta negociación, en razón que la Administración del Aeropuerto, la Compañía Quiport S.A., no le autorizó a TAO operar con estos equipos por su antigüedad.

#### NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

|                           | 2005             | 2004             | % de depreciación |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Equipo de oficina         | 6.067            | 6.340            | 10                |
| Muebles y enseres         | 5.046            | 4.998            | 10                |
| Vehículos                 | 14.069           | 14.069           | 20                |
| Equipos de rampa          | 300.000          | 235.561          | 10                |
| Herramientas y accesorios | 4.132            | 8.340            | 10                |
| Sistema de rodamiento     | 67.654           | 67.654           | 10                |
| Cámara de frío            | 84.333           | 84.333           | 10                |
| Equipo y maquinaria       | 42.756           | 47.368           | 10                |
| Equipos de computación    | 9.380            | 8.540            | 33                |
| Adecuaciones              | 3.278            | 3.277            | 10                |
|                           | <u>536.715</u>   | <u>480.480</u>   |                   |
| Depreciación acumulada    | <u>(249.226)</u> | <u>(204.694)</u> |                   |
| Activo fijo, neto         | <u>287.489</u>   | <u>275.786</u>   |                   |



### NOTA 6.- ACTIVO FIJO (continuación)

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

|                      | 2005     | 2004     |
|----------------------|----------|----------|
| Saldo al inicio      | 275.786  | 169.366  |
| Adiciones netas      | 60.594   | 46.011   |
| Reavalúo             | 0        | 98.647   |
| Depreciación del año | (48.891) | (38.238) |
| Saldo al cierre      | 287.489  | 275.786  |

### NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

|                       | 2005    | 2004    |
|-----------------------|---------|---------|
| Obra civil (1)        | 106.977 | 106.977 |
| Depósitos es garantía | 1.000   | 0       |
| Seguros prepagados    | 9.200   | 9.564   |
| Total                 | 117.177 | 116.541 |

- (1) Por una inadecuada aplicación de la conversión de estados financieros por el esquema de dolarización NEC 17, al 31 de diciembre del 2003 se determinó que la cuenta obra civil y consecuentemente el patrimonio, estuvieron subestimados en US\$ 106,977. En conexión con lo anterior, con motivo de un contrato de arrendamiento suscrito entre la Dirección de Aviación Civil y AVINDAC, se estableció que el 50% de los arrendamientos que debía pagar AVINDAC, se compensaría con la cesión de derechos sobre su obra civil, de manera que ésta, en un período de tiempo debió transferirse a propiedad de la DAC; sin embargo, por la subestimación original de ésta cuenta, y una vez efectuado el ajuste para corregir la inadecuada aplicación de la NEC 17, el valor indicado quedó pendiente de compensar, por lo que este importe ha sido reclamado por la Administración de AVINDAC a la Dirección General de Aviación Civil.

### 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.

El movimiento de la cuenta durante los años 2005 y 2004 fue el siguiente:

|                                   | 2005     | 2004   |
|-----------------------------------|----------|--------|
| Saldos al inicio                  | 35.000   | 35.000 |
| Utilización                       | (19.873) | 0      |
| Ajuste con cargo a otros ingresos | (5.000)  | 0      |
| Saldos al cierre                  | 10.127   | 35.000 |



## NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, preparada por la Compañía.

|   | 2005           | 2004           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados</b> | <u>40.820</u>  | <u>45.509</u>  |
| 15% participación empleados   | 6.123          | 6.826          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                    | 40.820         | 45.509         |
| (Menos) 15% Participación a trabajadores  | (6.123)        | (6.826)        |
| (Menos) 25% amortización de pérdidas  | <u>(8.675)</u> | <u>(9.671)</u> |
| <b>Utilidad gravable</b>  | 26.022         | 29.012         |
| 25% impuesto a la renta   | <u>6.506</u>   | <u>7.253</u>   |

## NOTA 10.- INGRESOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

|                     | 2005           | 2004           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Cargador de pallets | 32.200         | 32.340         |
| Paletizada          | 54.420         | 49.108         |
| Despaletizada       | 1.947          | 2.894          |
| Montacargas         | 2.620          | 2.340          |
| Turn around         | 133.750        | 133.290        |
| Cuartos fríos       | 76.876         | 69.226         |
| Otros servicios     | 3.722          | 4.789          |
| <b>Total</b>        | <u>305.535</u> | <u>293.987</u> |

## NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha del informe de los Auditores Externos, marzo 20 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto por la emisión de las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas (SRI) NAC-DGER 2005-0640 y NAC-DGER-2005-0641 relacionadas con la normatividad de precios de transferencia, publicada en el Registro Oficial N. 188 del 16 de enero del 2006; la primera que establece la obligación de presentar el anexo sobre el informe integral de precios de transferencia a los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro del mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 300.000 y la segunda que establece los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia, ambas con vigencia a partir del 30 de diciembre del 2005.