

Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Contabilidad
- Explicación de Impuestos
- Negociación de Impuestos

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

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 e informe
de los auditores Independientes**

MEMBER OF

POLARIS

INTERNATIONAL



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

**ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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

MEMBERS OF

POLARIS™
INTERNATIONAL

MEMBERS OF THE POLARIS GROUP OF COMPANIES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

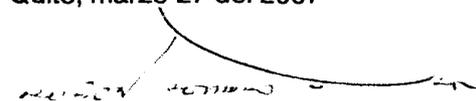
Hemos auditado los balances generales adjuntos de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo que le son relativos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2006 y 2005, 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 en aproximadamente el 70% 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 2006 y 2005, 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Quito, marzo 27 del 2007


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 2006 y 2005

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	16.198	18.689
Inversiones	4	207.294	182.129
Cuentas por cobrar	5	78.834	111.919
Total		302.326	312.737
ACTIVO FIJO	6	290.232	287.489
OTROS ACTIVOS	7	110.508	117.177
TOTAL		703.066	717.403
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar		15.874	4.465
Beneficios Sociales		6.001	7.622
Impuestos por pagar		1.484	10.907
Otros pasivos corrientes		0	37.422
Total		23.359	60.416
PATRIMONIO		679.707	656.987
(Véase estado adjunto)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		703.066	717.403

Las notas explicativas anexas 1 a 9 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 2006 y 2005**
(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Notas	2006	2005
Servicios aeroportuarios	9	269.792	305.534
EGRESOS			
Operacionales		(231.190)	(215.785)
Administración		(67.437)	(62.164)
		<u>(298.627)</u>	<u>(277.949)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones		<u>(28.835)</u>	<u>27.585</u>
Otros ingresos (egresos)			
Financieros		8.993	14.543
Otros		10.826	(1.308)
		<u>19.819</u>	<u>13.235</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>(9.016)</u>	<u>40.820</u>
15% participación a trabajadores		-	(6.123)
25% Impuesto a la renta		-	(6.506)
			<u>(12.629)</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(9.016)</u>	<u>28.191</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 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 DE 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Capital suscrito no pagado	Aporte a futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal y estatutaria	Utilidades (perdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2004	256.000	(71.080)	0	385.045	12.734	53.519	636.218
Pago de dividendos						(53.519)	(53.519)
Abono a capital		26.224					26.224
Ajuste por incremento activos				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)	0	404.918	14.686	26.239	656.987
Aporte de capital			13.120			(13.120)	0
Pago de dividendos						(13.120)	(13.120)
Pago de capital		44.856					44.856
Pérdida neta						(9.016)	(9.016)
Diciembre 31, 2006	256.000	0	13.120	404.918	14.686	(9.017)	679.707

Las notas explicativas anexas 1 a 9 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 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de operaciones:	2.005	2.005
(Pérdida) utilidad neta	(9.016)	28.191
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	57.209	48.891
Operaciones del periodo:		
Cuentas por cobrar	33.085	2.825
Otros activos	6.669	(636)
Cuentas por pagar	11.409	(3.261)
Dividendos por pagar	0	27.295
Beneficios Sociales	(1.621)	(1.976)
Impuestos por pagar	(9.423)	(3.991)
Otros pasivos corrientes	(37.422)	(24.873)
Ajuste por activación	0	19.873
	<u>2.697</u>	<u>15.256</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	50.890	92.338
Flujo de inversiones:		
Incremento (baja) neto de activos fijos	<u>(59.952)</u>	<u>(60.594)</u>
Flujo de financiamiento:		
Incremento en inversiones	(25.165)	(36.514)
Distribución dividendos	(13.120)	(53.519)
Abono al capital suscrito	44.856	26.224
	<u>6.571</u>	<u>(63.809)</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(2.491)	(32.065)
Flujo de fondos al inicio	18.689	50.754
Flujo de fondos al cierre	16.198	18.689

Las notas explicativas anexas 1 a 9 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 2006 y 2005**

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 la ciudad de Latacunga. Su objeto principal es el desarrollo de servicios de rampa y carga en el aeropuerto de Latacunga. Podrá dedicarse a la construcción, administración de aeropuertos y similares relacionadas con el fin que se persigue, e importar y exportar maquinaria, equipos, herramientas, repuestos y más artículos necesarios que requiera la sociedad para el cumplimiento de su 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.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) 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)

c) 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.

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 gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

e) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

f) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

g) Ingresos y gastos

Son reconocidos por el método de lo devengado.



NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Caja	900	900
Bancos	15.298	17.789
Total	16.198	18.689

NOTA 4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005
Banco de Guayaquil	97,038	65,150
Mutualista Pichincha	52,990	81,979
Mutualista Benalzacar	36,536	35,000
Banco Procredit	20,730	
Total	207,294	182,129

Corresponde a certificados de depósito con tasas de rendimiento entre 4,63% y 5,10%, y vencimientos entre 35 y 96 días.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Cuentas por cobrar Filanbanco (1)	39.561	39.561
Cuentas por cobrar clientes	24.156	25.840
Varios deudores (2)	10.811	39.681
Otras	4.676	7.207
	79.204	112.289
Provisión incobrables	(370)	(370)
Total	78.834	111.919

- (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 70% de su valor nominal. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha reconocido con cargo a resultados ningún valor por incobrabilidad.



- (2) Al 31 de diciembre del 2005, incluye un valor de US\$ 30.000 por cobrar a Transportes Aéreos Orientales TAO, originado en la venta de equipos de rampa. En el año 2006, esta negociación fue anulada, en razón que la Administración del Aeropuerto, la Compañía Quiport S.A., no le autorizó a TAO operar con estos equipos por su antigüedad, por lo que se restituyó estos equipos a activos fijos y se canceló la cuenta por cobrar.

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005	% de depreciación
Equipo de oficina	6.067	6.067	10
Muebles y enseres	5.301	5.046	10
Vehículos	14.069	14.069	20
Equipos de rampa	346.224	300.000	10
Herramientas y accesorios	12.375	4.132	10
Sistema de rodamiento	68.249	67.654	10
Cámara de frío	84.333	84.333	10
Equipo y maquinaria	47.314	42.756	10
Equipos de computación	9.380	9.380	33
Adecuaciones	3.355	3.277	10
	<u>596.667</u>	<u>536.714</u>	
Depreciación del año y acumulada	<u>(306.435)</u>	<u>(249.225)</u>	
Activo fijo, neto	<u>290.232</u>	<u>287.489</u>	

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

	2006	2005
Saldo al inicio	287.489	275.786
Adiciones netas	60.202	60.595
Reavalúo		
Depreciación del año	<u>(57.459)</u>	<u>(48.892)</u>
Saldo al cierre	<u>290.232</u>	<u>287.489</u>



NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obra civil (1)	95.751	106.977
Depósitos es garantía	1.000	1.000
Seguros prepagados	<u>13.757</u>	<u>9.200</u>
Total	<u>110.508</u>	<u>117.177</u>

- (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. El valor indicado fue reconocido oficialmente por el Director General de Aviación Civil mediante oficio N° DGAC-4d.0094-06-0743 de 12 de junio de 2.006 y será cancelado por dicha institución con los arriendos de las instalaciones en Latacunga

NOTA 8.- INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cargador de pallets	28.840	32.200
Paletizada	48.902	54.420
Despaletizada	1.059	1.947
Montacargas	2.078	2.620
Turn around	114.840	133.750
Cuartos fríos	68.118	76.876
Recargas	2.088	2.361
Otros servicios	<u>3.867</u>	<u>1.360</u>
Total	<u>269.792</u>	<u>305.534</u>

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha del informe de los Auditores Externos, marzo 15 del 2007, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.