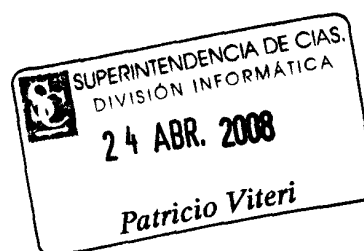




**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
AVINDAC C.E.M.**

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006



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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AVINDAC C.E.M., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 2007 y 2006, 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 y se encuentra registrado a su valor nominal, aún cuando estos instrumentos a esa fecha se cotizaban 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 2007 y 2006, 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 21 del 2008

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 2007 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	6.367	16.198
Inversiones	4	304.947	207.294
Cuentas por cobrar	5	114.787	78.834
Total		426.101	302.326
ACTIVO FIJO	6	242.652	290.232
OTROS ACTIVOS	7	77.623	110.508
TOTAL		746.376	703.066
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	22.909	15.874
Beneficios Sociales		7.832	6.001
Impuestos por pagar		8.756	1.484
Total		39.497	23.359
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		706.879	679.707
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		746.376	703.066

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2007 y 2006**
(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Notas	2007	2006
Servicios aeroportuarios	10	329.113	269.792
EGRESOS			
Operacionales		(242.278)	(231.190)
Administración		(61.397)	(67.437)
		<u>(303.675)</u>	<u>(298.627)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		<u>25.438</u>	<u>(28.835)</u>
Otros ingresos (egresos)			
Financieros		13.906	8.993
Otros		-	10.826
		<u>13.906</u>	<u>19.819</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>39.344</u>	<u>(9.016)</u>
15% participación a trabajadores	9	(5.902)	0
25% Impuesto a la renta	9	<u>(6.270)</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>27.172</u>	<u>(9.016)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2007 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte a futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal y estatutaria	Utilidades (perdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2005	256.000	0	404.918	14.686	26.239	701.843
Aporte de capital		13.120			(13.120)	0
Pago de dividendos					(13.120)	(13.120)
Pérdida neta					(9.016)	(9.016)
Diciembre 31, 2006	256.000	13.120	404.918	14.686	(9.017)	679.707
Utilidad antes de apropiación					27.172	27.172
Apropiación				2.717	(2.717)	0
Diciembre 31, 2007	256.000	13.120	404.918	17.403	15.438	706.879

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de operaciones:	2.007	2.006
Utilidad (pérdida) neta	27.172	(9.016)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	58.427	57.454
Amortizaciones	32.164	28.195
Operaciones del período:		
Cuentas por cobrar	(35.953)	33.085
Otros activos	721	(21.526)
Cuentas por pagar	7.035	11.409
Beneficios Sociales	1.831	(1.616)
Impuestos por pagar	7.272	(9.423)
Otros pasivos corrientes	0	(37.422)
	<u>(19.094)</u>	<u>(25.493)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	98.669	51.140
Flujo de inversiones:		
Incremento (baja) neto de activos fijos	<u>(10.847)</u>	<u>(60.202)</u>
Flujo de financiamiento:		
Incremento en inversiones	(97.653)	(25.165)
Distribución dividendos	0	(13.120)
Abono al capital suscrito	0	44.856
	<u>(97.653)</u>	<u>6.571</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	<u>(9.831)</u>	<u>(2.491)</u>
Flujo de fondos al inicio	<u>16.198</u>	<u>18.689</u>
Flujo de fondos al cierre	<u>6.367</u>	<u>16.198</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2007 Y 2006**

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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)

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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (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 apropiar 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:

	2007	2006
Caja	900	900
Bancos	5.467	15.298
Total	6.367	16.198



NOTA 4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2007	2006
Banco de Guayaquil	0	97.038
Mutualista Pichincha	0	52.990
Mutualista Benalcazar	22.950	36.536
Banco Procredit	20.415	20.730
Banco General Rumíñahui	10.150	0
Banco del Austro	71.432	0
Fiducia S.A.	30.000	0
Corporación financiera	50.000	0
Banco Amazonas	30.000	0
Coop. Cámara de Comercio	70.000	
Total	304.947	207.294

Corresponde a certificados de depósito con tasas de rendimiento entre 6,38% y 9,75%, y vencimientos entre 104 y 1.200 días.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2007	2006
Cuentas por cobrar Filanbanco (1)	39.561	39.561
Cuentas por cobrar clientes	53.736	24.156
Varios deudores	11.361	10.811
Otras	10.499	4.676
	115.157	79.204
Provisión incobrables	(370)	(370)
Total	114.787	78.834

- (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 2007, la Compañía no ha reconocido con cargo a resultados una provisión por valuación.



NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2007	2006	% de depreciación
Muebles y enseres	5.663	11.368	10
Vehículos	14.069	14.069	20
Equipos de rampa	350.750	346.224	10
Herramientas y accesorios	20.130	12.375	10
Sistema de rodamiento	68.248	68.249	10
Cámara de frío	85.963	84.333	10
Equipo y maquinaria	45.683	47.314	10
Equipos de computación	-	9.380	33
Adecuaciones	10.199	3.355	10
	<u>600.705</u>	<u>596.667</u>	
Depreciación del año y acumulada	<u>(358.053)</u>	<u>(306.435)</u>	
Activo fijo, neto	<u>242.652</u>	<u>290.232</u>	

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

	2007	2006
Saldo al inicio	290.232	287.489
Adiciones netas	10.847	60.202
Depreciación del año	<u>(58.427)</u>	<u>(57.459)</u>
Saldo al cierre	<u>242.652</u>	<u>290.232</u>

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2007	2006
Obra civil (1)	106.977	106.978
Depósitos es garantía	0	1.000
Seguros prepagados	<u>31.005</u>	<u>30.725</u>
	<u>137.982</u>	<u>138.703</u>
Amortización acumulada	<u>(60.359)</u>	<u>(28.195)</u>
Total	<u>77.623</u>	<u>110.508</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.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 corresponde a:

	(US\$)
Obligaciones con el IESS	5.152
Fuerza Aérea Ecuatoriana	1.533
Municipio de Latacunga	2.520
Interoceánica	2.499
Wilson Jácome	4.619
Otras	6.586
Total	22.909

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2007, preparada por la Compañía.

	(US\$)
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	39.344
15% participación empleados	(5.902)
	33.442
Amortización de pérdidas años anteriores	(8.361)
Base para impuesto a la renta	25.081
25% impuesto a la renta	(6.270)

Situación fiscal.- Los años 2004 al 2007, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 10.- INGRESOS OPERACIONALES

	2007	2006
Cargador de pallets	32.244	28.840
Paletizada	57.712	48.902
Despaletizada	3.951	1.059
Montacargas	2.490	2.078
Turn around	127.808	114.840
Cuartos fríos	79.983	68.118
Recargas	1.874	2.088
Otros servicios	23.051	3.867
Total	329.113	269.792



NOTA 11.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha del informe de los Auditores Externos, marzo 21 del 2008, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros. Excepto porque en sesión de Directorio del 6 de marzo del 2008, resuelven vender las acreencias que la Compañía mantiene en el Filanbanco S.A. en liquidación, con un descuento no mayor al 15%.