



BERMUDEZ
ASOCIADOS CIA. LTDA.

53153

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

ÍNDICE

Página N°

Informe de los auditores independientes	1-3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-20

Abreviaturas Usadas:

F AE	- Fuerza Aérea Ecuatoriana
ISSFA	- Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SAB	- Servicio a Bordo
USD	- Dólares estadounidenses

[Handwritten signature]

Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.:
Quito, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en ésa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otra Firma de auditores que emitió el 31 de marzo del 2009 un Informe que contiene la siguiente excepción en el párrafo 3: "Al 31 de diciembre del 2008, la línea de negocio Servicio a Bordo SAB, no cuenta con un control permanente de sus inventarios así como tampoco cuenta con un sistema de costos que le permita determinar costos reales de producción y de ventas. Consecuentemente, la determinación del costo de ventas de los productos vendidos se basa en la metodología de diferencia de inventarios, soportados en recuentos físicos durante y fin de año"....."Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2008, no observamos la toma física de inventarios físicos de fin de año, como consecuencia de que no se nos hizo conocer las fechas de realización de dichos inventarios".

Por lo anteriormente anotado, los saldos iniciales del año 2009 no fueron auditados por nosotros, se incluye, en este Informe, los saldos al 31 de diciembre del 2008 para fines comparativos, según normas de auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos estén libres de errores importantes, causados por fraude o error; selección de políticas contables apropiadas; y las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Calle Joaquín Pinto E4-286 y
Avenida Amazonas, Piso 7
Telefax: (593-02) 2 550 806 / 2 568 696
P.O. Box: 17 07 8816, e - mail:
mbermudez@bermudezvasociados.com

Quito - Ecuador

Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. La Compañía cuenta con un sistema de costos computarizado para la línea de negocio Servicio a Bordo SAB, pero éste no es utilizado por sus operadores, lo que causa que no se tenga un control permanente de los inventarios, consecuentemente, la determinación del costo de ventas de los productos vendidos se realiza mediante el cálculo por diferencia de inventarios que se obtiene con recuentos físicos durante y fin de año. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos realizar otros procedimientos de auditoría y no hemos podido determinar la razonabilidad del saldo de costo de ventas de catering a esta fecha, cuyo monto asciende a USD 1.570.422.
6. No hemos recibido respuesta a la confirmación de saldos del pasivo a largo plazo que AEROSTAR S.A. mantiene con la FAE por USD 476.355.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado por lo mencionado en los párrafos cinco y seis, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Calle Joaquín Pinto E4-286 y
Avenida Amazonas, Piso 7
Telefax: (593-02) 2 550 806 / 2 568 696
P.O. Box: 17 07 8816, e - mail:
mbermudez@bermudezvasociados.com

Quito - Ecuador

Bermúdez & Asociados Cía. Ltda.
Audidores, Consultores

Párrafo explicativo de la normatividad

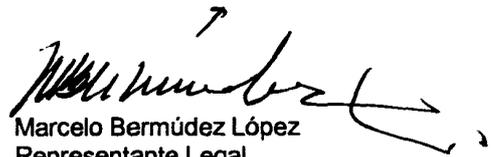
8. Tal como se describe en la Nota 3, según Resolución N° 08.G.DSC.010 en el año 2008 se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha Resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y la Resolución N° SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía AEROSTAR S.A. ha preparado en el año 2009 los estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
9. Mediante Resolución N° 06.Q.IC1003 del 21 de agosto del 2006 y N° ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1° de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



Registro Nacional de
Audidores Externos N° 002



Marcelo Bermúdez López
Representante Legal
Registro Profesional CPA N° 3.569

Quito, 30 de abril del 2010

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Caja y bancos (Nota 4)	669.503	397.913
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 5)	1.121.027	1.255.747
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	45.905	95.028
Impuestos anticipados (Nota 7)	199.809	106.181
Inventarios (Nota 8)	189.117	204.375
Gastos pagados por anticipado, neto (Nota 9)	16.947	16.110
Total activo corriente	<u>2.242.308</u>	<u>2.075.354</u>
Activo fijo, neto (Nota 10)	<u>348.619</u>	<u>221.104</u>
Otros activos (Nota 11)	72.458	54.655
Total Activo	<u>2.663.385</u>	<u>2.351.113</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar (Nota 12)	<u>393.663</u>	<u>328.100</u>
Pasivos acumulados (Nota 13)	<u>264.192</u>	<u>529.577</u>
Pasivo a largo plazo (Nota 14)	<u>476.355</u>	<u>509.229</u>
Total pasivo	<u>1.134.210</u>	<u>1.366.906</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital social (Nota 15)	88.000	38.000
Reserva legal	19.000	19.000
Reserva facultativa	947.557	77.738
Utilidad del ejercicio	474.618	849.469
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1.529.175</u>	<u>984.207</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>2.663.385</u>	<u>2.351.113</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS	4.410.114	4.926.845
COSTO DE VENTAS	3.109.917	3.056.510
Utilidad Operacional	<u>1.300.197</u>	<u>1.870.335</u>
OTROS INGRESOS (Nota 16)	<u>56.413</u>	<u>163.024</u>
GASTOS		
Gastos administrativos (Nota 17)	245.473	257.393
Gastos bienes y servicios de consumo (Nota 18)	346.142	317.231
Gastos financieros y otros (Nota 19)	119.300	162.626
Total Gastos	<u>710.915</u>	<u>737.250</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>645.695</u>	<u>1.296.109</u>
Participación trabajadores (Nota 3j)	-	-
Impuesto a la renta (Nota 20)	171.077	346.949
Reserva legal		4.775
Contribución ISSFA (Nota 3n)		94.916
Utilidad neta	<u>474.618</u>	<u>849.469</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Utilidad del periodo del 1° de enero al 31 de diciembre del 2008	Utilidad del periodo del 1° de enero al 31 de diciembre del 2009	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	38.000	19.000	77.738	849.469		984.207
Transferencia a Reserva Facultativa según acta de Junta de Accionistas del 28 de abril del 2009.			884.150	(884.150)		-
Aumento de capital según acta de Junta de Accionistas del 28 de abril del 2009.	50.000			(50.000)		-
Ajuste al registro del aporte 10% ISSFA ya que el pago únicamente debe realizarse por el periodo del 1° de enero al 19 de octubre del 2008 según pronunciamiento del Procurador General dc. Estado.				84.681		84.681
Ajuste correspondiente a comprobantes de retención del año 2008 emitidos por la compañía TAME en el año 2009			(14.331)			(14.331)
Utilidad del ejercicio 2009					474.618	474.618
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>88.000</u>	<u>19.000</u>	<u>947.557</u>		<u>474.618</u>	<u>1.529.175</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de Operación:		
Recibido de clientes por ventas	4.539.029	4.071.179
Pagado a proveedores y terceros	(4.018.904)	(3.648.504)
Otros (Gastos) ingresos, neto	(38.215)	(42.396)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>481.910</u>	<u>380.279</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Compras de activos fijos	(177.446)	(119.235)
Aumento de activos a largo plazo		(29.017)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(177.446)</u>	<u>(148.252)</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Comodato línea SAB		(17.100)
Disminución en pasivo a largo plazo	(32.874)	
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Financiamiento	<u>(32.874)</u>	<u>(17.100)</u>
Aumento (disminución) del efectivo en caja bancos	271.590	214.927
Saldo del Efectivo en caja bancos al inicio del año	397.913	182.986
Saldo del Efectivo en caja bancos al final del año	<u>669.503</u>	<u>397.913</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	474.618	849.469
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	49.931	29.280
Cuentas incobrables	8.269	12.353
Amortizaciones gastos anticipados	280	
Amortizaciones otros gastos	43.618	
Soporte institucional, energía eléctrica, arriendo planta criogénica y otros		93.270
Provisión para impuesto a la renta		346.949
Reserva legal		4.775
Contribución ISSFA		94.916
	<hr/> 102.098	<hr/> 581.543
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	126.451	(855.666)
Otras cuentas por cobrar	49.123	
Impuestos anticipados	(93.628)	
Inventarios	15.258	(32.241)
Gastos anticipados	(1.117)	
Otros activos	(61.421)	
Cuentas por pagar	(205.226)	(162.826)
Otras cuentas por pagar	5.404	
	<hr/> (165.156)	<hr/> (1.050.733)
Ajustes al Patrimonio:		
Impuestos anticipados (Nota 7a)	(14.331)	
Cuentas por pagar (Nota 21)	84.681	
	<hr/> 70.350	
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	<hr/> 481.910	<hr/> 380.279

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros





BERMUDEZ
ASOCIADOS CIA. LTDA.

AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Constitución

La Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios AEROSTAR Compañía Limitada fue constituida en el Ecuador el 8 de agosto de 1995 con un capital social inicial de dos millones de sucres, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre del mismo año como compañía de responsabilidad limitada.

Mediante escritura del 5 de junio de 1996 se realiza un aumento de capital a 45 millones de sucres y reforma de estatutos de la Compañía y el 21 de enero de 1998 se reforman los estatutos sociales de la Compañía.

En cumplimiento a la resolución adoptada por la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 1999 y mediante escritura pública del 26 de junio del 2000 se adoptan nuevos estatutos y se transforma la Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima con el nombre de AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A. con una duración de cincuenta años y un capital social de mil ochocientos dólares (USD 1.800) dividido en noventa acciones ordinarias nominativas de veinte dólares cada una. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito y podrá establecer sucursales o agencias en uno o varios lugares dentro o fuera de la República del Ecuador.

De conformidad con la resolución de la Junta General Universal de Accionistas realizada el 29 de mayo del 2001, el 15 de febrero del 2002 se suscribió el primer aumento de capital en la cantidad de diecinueve mil dólares (USD 19.000) mediante la capitalización de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2001 y la reforma de los estatutos. Con este incremento el capital social es de veinte mil ochocientos dólares (USD 20.800) dividido en mil cuarenta acciones ordinarias nominativas de veinte dólares cada una.

Mediante escritura del 26 de septiembre del 2005 se amplía el objeto social y se reforman los estatutos sociales de la Compañía.

En cumplimiento con la resolución de la Junta General Universal de Accionistas del 19 de julio del 2007 y mediante escritura pública del 2 de agosto del 2007 se realiza el segundo aumento de capital por diecisiete mil doscientos dólares (USD 17.200) totalizando un capital social de treinta y ocho mil dólares y se procede también a la reforma de los estatutos.

Finalmente, mediante escritura pública del 8 de julio del 2009 y en cumplimiento a la resolución adoptada por la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2009 se reforman los estatutos y se incrementa el capital social de la Compañía en cincuenta mil dólares mediante la capitalización de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2008 alcanzando un capital social de ochenta y ocho mil dólares (USD 88.000) dividido en cuatro mil cuatrocientas acciones ordinarias nominativas de veinte dólares cada una.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL
(Continuación)

Objeto Social

Las actividades principales de la Compañía son:

- (a) Prestación de servicios y atenciones conexas para el transporte aéreo en general. Los servicios pueden ser de cualquier forma, especie, modalidad, tiempo y lugar.
- (b) El mantenimiento y atención, reparaciones y adecuaciones de aeropuertos, helipuertos, puertos y más similares.
- (c) La prestación de servicios de telecomunicaciones y anexos, nacional e internacional.
- (d) El servicio de transporte de valijas, encomiendas llamados courier.
- (e) Estudios, diseños, investigación, asesoramiento, fiscalización y control, referentes a campos, reconocimientos aéreos y terrestres.
- (f) Estudios, diseños, investigación, asesoramiento, fiscalización y control sobre proyectos o anteproyectos de planificación e integración urbana.
- (g) Estudios, diseños, investigación, asesoramiento, fiscalización y control en los campos hidráulico, hidrológico e hidroeléctrico.
- (h) Estudios, diseños, investigación, asesoramiento, fiscalización y control en las áreas geológicas, geocéntricas, suelos y subsuelos.
- (i) Estudios, diseños, investigación, asesoramiento, fiscalización y control en todo lo relacionado con el ambiente y la ecología.
- (j) Actuar como intermediaria en la transportación de carga y pasajeros, dejando constancia de que el transporte es eminentemente delegable por lo que no va a actuar en firma directa en dicho contrato.
- (k) Actuar como intermediario en la distribución y comercialización de combustibles.
- (l) Actuará en calidad de operadora de Turismo.
- (m) Agencia de pasajeros y carga, en la modalidad de mayorista y/o minorista.
- (n) Podrá ejecutar las actividades de almacenamiento, transporte, comercialización y venta de los derivados de petróleo producidos en el país o importados.
- (o) La empresa podrá brindar servicio de catering, alimentos y bebidas, servicio de comida convencional o rápida.
- (p) Podrá administrar almacenes de todo tipo, víveres e insumos
- (q) Realizará actividades en las áreas de Piscifactoría, Bioacuacultura y Agroindustria.
- (r) Para el cumplimiento de su objeto social podrá comercializar sus productos dentro del país y en el exterior.

La Compañía para el cumplimiento de sus fines podrá ejecutar, demandar, suscribir toda clase de actos y contratos, basados en la ley y en la costumbre, siempre que sean lícitos y relacionados con su objeto social. Podrá importar y exportar y podrá invertir en otras empresas para su capitalización.

Situación económica del país

En este último semestre del 2009 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la obtención de préstamos en los organismos internacionales, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL
(Continuación)

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

NOTA 2 - OPERACIONES

En la actualidad, AEROSTAR cuenta con tres unidades de negocios: venta de combustibles, venta de productos criogénicos y venta de servicios de catering. El servicio de catering conocido comercialmente como Servicio a Bordo SAB pasó a formar parte de las actividades de AEROSTAR a partir del 1º de septiembre de 2007 luego de la firma de un contrato de comodato entre la Fuerza Aérea Ecuatoriana y la empresa AEROSTAR

Contrato de Comodato entre la FAE y AEROSTAR

El 19 de julio del 2007 se suscribe entre el Ministerio de Defensa Nacional, Fuerza Aérea Ecuatoriana y AEROSTAR un contrato de comodato por el cual se entrega a favor de la Compañía AEROSTAR en comodato o préstamo de uso, los bienes pertenecientes a la FAE donde funciona la unidad de negocios Servicio a Bordo SAB, ubicada en la I Zona Aérea de la ciudad de Quito, de acuerdo al inventario valorado del activo patrimonial.

El plazo de duración del contrato es de diez años contados a partir del 1º de agosto del 2007, comprometiéndose AEROSTAR a devolver los bienes antes señalados, en las mismas condiciones y estado que le fueron entregados.

Al 31 de agosto del 2007, como consecuencia del contrato de comodato, AEROSTAR incorporó parcialmente algunos rubros del balance general de esta línea de negocio. Las cuentas incluídas son las siguientes: cuentas corrientes por USD 400.968, inversiones financieras por USD 831, cuentas por cobrar a corto plazo (del ejercicio y de empleados) por USD 33.845, inventarios por USD 103.267, cuentas por pagar a corto plazo por USD 62.556 y cuentas por pagar a largo plazo por USD 476.355 que corresponde al pasivo a favor de la Fuerza Aérea Ecuatoriana FAE.

No se incorporaron las cuentas de activos fijos por un monto neto de USD 386.792 por cuanto AEROSTAR se encuentra determinando la formalidad de la incorporación y USD 765.000 de cuentas por cobrar de años anteriores por no encontrarse saneadas.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares, en su mayoría, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que se relacionan con la preparación y presentación de los estados financieros.

Las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Según Resolución N° 08.G.DSC.010 en el año 2008 se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha Resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y la Resolución N° SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía ha preparado en el año 2009 los estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía preparó el Estado de Flujo de Efectivo del año 2009 con el método directo

b. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes son reconocidas y registradas al monto original de la factura, neto de descuentos.

c. Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable y es registrada cuando la recuperación del monto total no es probable afectando al estado de resultados del período.

d. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. Los inventarios de repuestos y accesorios en la Planta Criogénica se han determinado sobre la base de valores absolutos de adquisición, utilizando el método PEPS y, para los inventarios de materia prima del servicio de Catering y venta de aerocombustibles, el sistema informático ZEUS aplica el registro mediante el método Promedio. En el caso de la unidad de servicio de Catering no se utiliza el método Promedio, la determinación de saldos se realiza a través de tomas físicas mensuales autorizadas por la Gerencia del SAB con la respectiva afectación a los registros contables mediante ajustes de faltantes o sobrantes de los inventarios.

e. Activos fijos

El activo fijo está registrado sobre la base del costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. Cuando se trata de valores significativos o repuestos que alargan la vida útil de un equipo se amortiza el gasto de acuerdo al tiempo de garantía otorgado.

Los activos fijos del Servicio de Catering no están registrados en libros de AEROSTAR, ya que desde el 1° de septiembre de 2007 que la Fuerza Aérea dispuso "el traslado", existe de por medio un contrato de Comodato que no permite aclarar la verdadera situación de los activos fijos. Por otro lado, al cierre del ejercicio económico 2009, la Dirección de Auditoría de Empresas de la Contraloría General del Estado, en informe N° DAE-0031-2009 (recomendación N° 5), recomendaron rescindir el comodato suscrito el 2 de julio de 2007 con la FAE, y, sin embargo, todos los activos fijos continúan siendo utilizados en la producción de la actividad económica que genera esta unidad de negocios dentro de la empresa AEROSTAR S. A.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Excepto de la propiedad, planta y equipo que consta en los estados financieros del SAB al 31 de agosto de 2007, la depreciación es calculada sobre valores dolarizados se registran en el estado de resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes en base a los siguientes porcentajes: Maquinarias y equipos industriales 10% anual; Vehículos 20% anual; Equipos de cómputo y software 33% anual y muebles y equipos de oficina 10% anual.

A partir de enero del 2004, se consideran como activos fijos de la Planta Criogénica los cilindros con una depreciación de diez años por el método de depreciación descendente.

f. Gastos anticipados

Los seguros y otros gastos anticipados son aplicados a resultados en función de las fechas de su vencimiento.

g. Cuentas por pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

h. Provisiones sociales

Representan los valores provisionados, conforme a su devengamiento a la fecha, para el pago de beneficios sociales al personal que está en relación de dependencia de la Compañía, tales como: décimo tercero, décimo cuarto, sueldos y fondos de reserva.

De conformidad con disposiciones legales vigentes la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, institución que tiene la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva, siempre que el empleado lo haya solicitado, de lo contrario se cancela mensualmente a través el rol de pagos.

i. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

j. Participación a trabajadores

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, y de conformidad con el Mandato Constituyente N° 2, publicado en el Registro Oficial N° 191 de 15 de octubre del 2007, en particular los artículos 2 y 6, se prohíbe el pago de utilidades a los trabajadores de las empresas, cuyo capital social esta integrado con el 50% o más de recursos públicos. Adicional de este Mandato referido, esta disposición también consta en el Art. 328, de la nueva Constitución Política del Ecuador aprobada por la Asamblea Nacional en octubre de 2008.

k. Tributación de la Compañía

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

I. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

m. Jubilación Patronal, Desahucios e Indemnizaciones

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo (Art. 221), se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 30 años de trabajo continuo o interrumpido, en los registros contables de la compañía al 31 de diciembre de 2009 aún no se ha efectuado provisión por este concepto.

n. Aporte ISSFA

De conformidad a lo establecido en el artículo 97 literal f) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas se deberá apropiar y pagar el 10% de la utilidad neta de las empresas y actividades productivas de bienes y servicios en la que tenga participación total o parcial las Fuerzas Armadas o sus dependencias hasta el 19 de octubre del 2008, en virtud del pronunciamiento del Procurador General del Estado en el que manifiesta que es improcedente continuar pagando dicho aporte a partir de la vigencia de la nueva Constitución, esto es, desde el 20 de octubre del 2008.

NOTA 4 - CAJA Y BANCOS

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Rumiñahui	569.823	317.954
Banco Rumiñahui	89.173	68.748
Banco del Pacífico	6.120	6.344
Fondo rotativo	3.462	3.786
Caja chica	925	850
Cooperativa Taura		148
Inversiones corrientes	-	83
Total	<u>669.503</u>	<u>397.913</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a valores pendientes de cobro a los clientes. Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aerolíneas nacionales	1.009.839	1.109.414
Clientes Aerocombustibles	9.730	8.269
Clientes Planta Criogénica	105.633	113.938
Venta de oficinas	28.128	48.174
Uso Plataformas y vías de acceso	-	1.221
Otros clientes con saldos menores	1.496	261
Total clientes nacionales	<u>1.154.826</u>	<u>1.281.277</u>
Provisión cuentas incobrables (a)	(33.799)	(25.530)
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>1.121.027</u>	<u>1.255.747</u>

- (a) Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar. El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	25.530	13.177
Provisión cuentas incobrables	11.592	12.353
Ajustes a la provisión	(3.323)	
Total provisión al fin del año	<u>33.799</u>	<u>25.530</u>

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las otras cuentas por cobrar tenían la siguiente composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos a servidores públicos	28.977	43.888
Anticipos a empleados	9.305	4.143
Anticipos proveedores	6.910	42.981
Otras cuentas por cobrar	713	4.016
Total	<u>45.905</u>	<u>95.028</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los impuestos anticipados tenían la siguiente composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos anticipados (a)	176.239	87.841
Crédito tributario - retenciones del período	23.570	18.340
Total	<u>199.809</u>	<u>106.181</u>

- (a) Incluye un ajuste de USD 14.331 que corresponde a comprobantes de retención del año 2008 emitidos por la compañía Tame en el año 2009. Este valor fue contabilizado con afectación al Patrimonio de la Empresa a la cuenta Utilidades Retenidas de años anteriores,

NOTA 8 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Existencia de materias primas SAP (a)	118.981	116.101
Existencias planta Criogénica (b)	62.784	73.264
Repuestos y combustibles	7.352	11.634
Importaciones en tránsito	-	3.376
Total Inventarios	<u>189.117</u>	<u>204.375</u>

- (a) Los inventarios de la Planta de Catering incluyen ítems: de víveres, carnes, pollos, embutidos, mariscos, lácteos, verduras y legumbres, frutas, material de limpieza, material de despacho, bebidas y refrescos, licores y utensilios de cocina.
- (b) La empresa mantiene en el inventario de la Planta Criogénica en Guayaquil (Taura): sieve molecular, repuestos, válvulas, lubricante mantenimiento compresor y capuchones.

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009, los gastos pagados por anticipado comprenden lo siguiente:

<u>Póliza</u>	<u>Monto de la póliza</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
	(expresado en USD)		
Seguros pagados por anticipado	23.848	(7.036)	16.812
Pagos anticipados a un año	135		135
Total	<u>23.983</u>	<u>(7.036)</u>	<u>16.947</u>

INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE AEROSERVICIOS TECNICOS
Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A. POR EL
EJERCICIO ECONÓMICO 2009.

NOTA 10 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento del activo fijo, es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
Maquinaria y equipo	205.906	151.937		357.843
Vehiculos	40.169		(7.165)	33.004
Equipos de computación	29.609	16.916	(590)	45.935
Mobiliarios	23.531	18.402	(2.054)	39.879
Herramientas	846			846
Depreciación acumulada	(78.957)	(59.241)	9.310	(128.888)
Total	221.104	128.014	(499)	348.619

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, los otros activos comprenden lo siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Monto del Activo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
		(expresado en USD)	
Adecuaciones e instalaciones	45.300	(4.752)	40.548
Proyectos	5.535	(3.076)	2.459
Mantenimiento	41.949	(43.349)	(1.400)
Gastos de personal	27.107	(8.592)	18.515
Licencias, sistemas informáticos	12.696	(3.360)	9.336
Inversiones (a)	3.000		3.000
Total	135.587	(63.129)	72.458

(a) Corresponde al 30% de participación en la compañía Agrofishing del Ecuador que hasta la presente fecha no ha iniciado sus actividades.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores Criogénica	257.205	269.549
Proveedores SAB	47.289	51.301
Proveedores Fuel	45.175	1.740
Impuestos por pagar	43.222	5.285
Proveedores Matriz	772	225
Total	<u>393.663</u>	<u>328.100</u>

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos por pagar	50.444	34.818
Deudas del personal	14.678	
Beneficios sociales (a)	18.481	
Aportes por pagar	9.512	6.084
Impuesto a la renta	171.077	346.949
Contribución ISSFA		94.916
Otras		46.810
Total	<u>264.192</u>	<u>529.577</u>

- (a) El saldo de esta cuenta incluye USD 6.557 correspondiente a la provisión del décimo tercero, USD 10.167 por la provisión del décimo cuarto y USD 1.757 por la provisión del fondo de reserva.

NOTA 14 - PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta corresponde a los valores pendientes de pago a la Fuerza Aérea Ecuatoriana - FAE por los valores recibidos en el proceso de traspaso de la Unidad de Catering (SAB) en el año 2007.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

Corresponde a cuatro mil cuatrocientas acciones ordinarias nominativas de veinte dólares cada una a favor de la Fuerza Aérea Ecuatoriana FAE.

INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE AEROSERVICIOS TECNICOS
Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A. POR EL
EJERCICIO ECONÓMICO 2009.

NOTA 16 – OTROS INGRESOS

El detalle de Otros Ingresos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Rendimientos financieros	25.848	5.759
Reembolso gastos siniestros Planta Criogénica	15.168	-
Otros ingresos	12.535	150.480
Descuento por pronto pago	1.478	-
Ventas de activo fijo	321	6.785
Intereses cobrados por mora a clientes	710	-
Otros intereses ganados	353	-
Total	<u>56.413</u>	<u>163.024</u>

NOTA 17 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

El detalle de gastos administrativos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneraciones básicas	114.794	111.076
Remuneraciones complementarias	45.254	54.185
Remuneraciones temporales	57.114	36.133
Aportes patronales	28.311	55.209
Indemnizaciones		790
Total	<u>245.473</u>	<u>257.393</u>

NOTA 18 - GASTOS BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO

El detalle de gastos por bienes y servicios de consumo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios básicos	30.908	31.420
Servicios generales	54.948	49.568
Traslados, viáticos y subsistencias	28.205	10.353
Instalación, mantenimiento y reparaciones	111.047	106.181
Arrendamiento de bienes	7.200	59
Contratación, estudios e investigaciones	25.603	35.025
Gastos en informática	2.653	2.157
Bienes de uso y consumo corriente	84.287	82.323
Otros gastos corrientes	1.291	145
Total	<u>346.142</u>	<u>317.231</u>

INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE AEROSERVICIOS TECNICOS
Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A. POR EL
EJERCICIO ECONÓMICO 2009.

NOTA 19 - GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

El detalle de gastos financieros y otros gastos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	49.111	42.815
Seguros, comisiones financieras y otros	30.356	90.426
Depreciaciones	39.833	29.385
Total	<u>119.300</u>	<u>162.626</u>

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación del impuesto a la renta según estados financieros y la base del cálculo se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	645.695	1.296.109
Base para la participación empleados 15% participación trabajadores	<u>645.695</u> -	<u>1.296.109</u> -
Utilidad después de participación trabajadores	645.695	1.296.109
Más: Gastos no deducibles	38.611	91.687
Base Imponible	<u>684.306</u>	<u>1.387.796</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>171.077</u>	<u>346.949</u>

NOTA 21 - AJUSTES CUENTAS POR PAGAR

De conformidad a lo establecido en el artículo 97 literal f) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas AEROSTAR provisionó el 10% de la utilidad neta generada en el año 2008 por USD 94.916. En virtud del pronunciamiento del Procurador General del Estado en el que manifiesta que es improcedente continuar pagando dicho aporte a partir de la vigencia de la nueva Constitución del Ecuador, esto es, desde el 20 de octubre del 2008, el valor cancelado al ISSFA fue de USD 10.235 ajustándose la diferencia de USD 84.681 al patrimonio de la Empresa.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2010) no se han producido eventos importantes que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que ameriten su revelación.