



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

*archivo departamental*  
*[Signature]*

53153

# AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros



### ABREVIATURAS USADAS

<b>FAE</b>	Fuerza Aérea Ecuatoriana
<b>SAB</b>	Servicio a bordo
<b>US\$.</b>	Dólares estadounidenses
<b>ISSFA</b>	Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas



**PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

31 de marzo del 2009

A los Señores Accionistas de:

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S. A.**  
Quito – Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo tres, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.





PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

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. En vista de que no nos ha sido posible la aplicación de otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad del saldo de costo de ventas de catering a esta fecha, cuyo monto asciende a US\$ 1.651.248. 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 y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario y de la respectiva valoración de los inventarios de esta línea, cuyo saldo a esta fecha asciende a US\$ 116.101. En vista de que no nos ha sido posible la aplicación de otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad de estos rubros.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con la limitación descrita en el párrafo tres, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2008 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos, acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico – financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

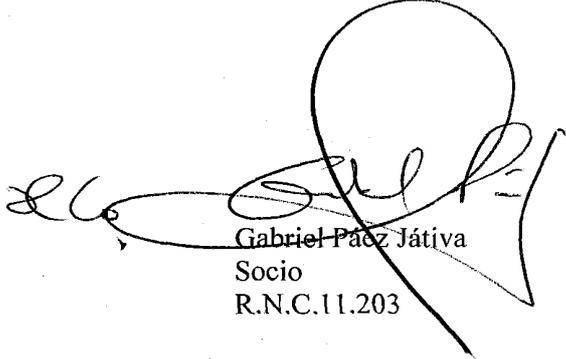




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

6. Tal como se explica en las Políticas de Contabilidad Significativas - Descripción del negocio, Objeto social y Operaciones, al 31 de diciembre del 2007, mediante contrato de Comodato celebrado el 19 de julio del mismo año, entre el Ministerio de Defensa Nacional - Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. se entrega a favor de la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. en comodato o préstamo de uso, los bienes pertenecientes a la Fuerza Aérea Ecuatoriana 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 y plano que consta en los documentos adjuntos al contrato. El plazo de duración del presente contrato, es de diez años, contados a partir del 1 de agosto del 2007, comprometiéndose Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. a devolver los bienes antes señalados, en las mismas condiciones y estado que le fueron entregados.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*  
SC. RNAE No. 434

  
Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C.11.203

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)	397.913	182.986	Cuentas por pagar (Nota 6)	322.815	349.577
Cuentas por cobrar (Nota 2)	1.456.956	613.643	Pasivos acumulados (Nota 7)	534.862	135.791
Inventarios (Nota 3)	204.375	172.134	<b>Total pasivo corriente</b>	<u>857.677</u>	<u>485.368</u>
<b>Total activo corriente</b>	<u>2.059.244</u>	<u>968.763</u>	Pasivo a largo plazo (Nota 8)	509.229	526.329
Activo fijo (Nota 4)	221.104	131.149	<b>Total pasivo</b>	<u>1.366.906</u>	<u>1.011.697</u>
Otros activos (Nota 5)	70.765	41.748	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 9)	38.000	38.000
			Reserva legal (Nota 10)	19.000	14.225
			Reserva facultativa (Nota 11)	77.738	
			Utilidad del ejercicio	849.469	77.738
			<b>Total patrimonio</b>	<u>984.207</u>	<u>129.963</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>2.351.113</u>	<u>1.141.660</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>2.351.113</u>	<u>1.141.660</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Tnte. General Gerente Jarrin Durango  
 GERENTE GENERAL

  
 Sra. Cristina Ganachala  
 CONTADORA GENERAL  
 Registro: 17-28

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS**  
**AEROSTAR S.A.**  
**Estados de Resultados**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	4,926.845	1.761.968
Costo de ventas	<u>(3.056.510)</u>	<u>(1.192.712)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.870.335	569.256
Gastos de administración y ventas	<u>(574.624)</u>	<u>(354.705)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	1.295.711	214.551
<b>Otros ingresos (gastos)</b>	<u>398</u>	<u>(61.893)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	1.296.109	152.658
Participación trabajadores (Nota 7 y 12)		(22.899)
Impuesto a la renta ( Nota 7 y 12)	(346.949)	(32.587)
Reserva legal (Nota 10)	(4.775)	(9.717)
Contribución ISSFA	<u>(94.916)</u>	<u>(9.717)</u>
Utilidad neta	<u><u>849.469</u></u>	<u><u>77.738</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Tnte. General Rodrigo Jarrín Durango  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sra. Cristina Ganchala  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 17-28**

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

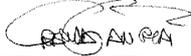
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>2008</b>					
Saldo al 31 de diciembre del 2007	38.000	14.225		77.738	129.963
Transferencia			77.738	(77.738)	
Utilidad del ejercicio 2008				1.296.109	1.296.109
Impuesto a la Renta				(346.949)	(346.949)
Reserva legal		4.775		(4.775)	
Contribución ISSFA				(94.916)	(94.916)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>38.000</u>	<u>19.000</u>	<u>77.738</u>	<u>849.469</u>	<u>984.207</u>
<b>2007</b>					
Saldo al 31 de diciembre del 2006	20.800	4.400	13.121	4.650	42.971
Apropiación 2006		622	3.565	(4.187)	
Contribución ISSFA				(463)	(463)
Capitalización	17.200	(514)	(16.686)		
Utilidad del ejercicio 2007				152.658	152.658
Participación Trabajadores				(22.899)	(22.899)
Impuesto a la Renta				(32.587)	(32.587)
Reserva legal				(9.717)	(9.717)
Contribución ISSFA		9.717		(9.717)	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>38.000</u>	<u>14.225</u>	<u>-</u>	<u>77.738</u>	<u>129.963</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
Tnte. General Rodríguez Jarín Durango  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Cristina Ganchala  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 17-28

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	4.071.179	1.308.094
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.648.504)	(1.467.904)
Otras	<u>(42.396)</u>	<u>(12.170)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación	<u>380.279</u>	<u>(171.980)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de activos fijos	(119.235)	(45.160)
Aumento activos largo plazo	<u>(29.017)</u>	<u>(18.928)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(148.252)</u>	<u>(64.088)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Comodato línea SAB	<u>(17.100)</u>	<u>388.386</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de financiamiento	<u>(17.100)</u>	<u>388.386</u>
Aumento neto del efectivo	214.927	152.318
Efectivo al inicio del período	<u>182.986</u>	<u>27.085</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>397.913</u></u>	<u><u>179.403</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
Tnte. General/Rodrigo Jarrín Durango  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Cristina Ganchala  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 17-28

# AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.

## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto / (Utilizado)

### Por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

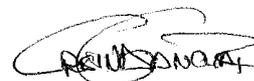
(En dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	849.469	77.738
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación</b>		
Depreciación	29.280	27.234
Cuentas incobrables	12.353	5.682
Soporte institucional, energía eléctrica, arriendo planta criogénica y otros	93.270	73.498
Participación trabajadores		22.899
Provisión para impuesto a la renta	346.949	32.587
Reserva legal	4.775	9.717
Contribución ISSFA	<u>94.916</u>	<u>9.717</u>
	581.543	259.072
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por cobrar	(855.666)	(453.874)
Inventarios	(32.241)	(25.053)
Cuentas por pagar	<u>(162.826)</u>	<u>47.875</u>
	<u>(1.050.733)</u>	<u>(431.052)</u>
<b>Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación</b>	<u><u>380.279</u></u>	<u><u>(171.980)</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Tnte. General Rodrigo Jarrín Durango  
**GERENTE GENERAL**



Sra. Cristina Ganchala  
**CONTADOR GENERAL**  
Registro: 17-28

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante Escritura Pública del 9 de noviembre de 1995 y e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 1995, como Compañía de Responsabilidad Limitada. Mediante Escritura Pública celebrada en la Notaría Décimo Octava del Cantón Quito, se transforma a Sociedad Anónima de Compañía de Responsabilidad limitada. El objeto social de la compañía es el de prestar servicios y atenciones relacionados con el transporte aéreo en general. Durante los ejercicios 2008 y 2007 las principales actividades tienen relación con la producción, venta de productos criogénicos, venta de combustibles, así como la dotación del servicio a bordo de alimentos y bebidas.

Al 31 de diciembre del 2007, mediante contrato de Comodato celebrado el 19 de julio del mismo año, entre el Ministerio de Defensa Nacional - Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. se entrega a favor de la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. en comodato o préstamo de uso, los bienes pertenecientes a la Fuerza Aérea Ecuatoriana 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 y plano que consta en los documentos adjuntos al contrato. El plazo de duración del presente contrato, es de diez años, contados a partir del 1 de agosto del 2007, comprometiéndose Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. a devolver los bienes antes señalados, en las mismas condiciones y estado que le fueron entregados. Consecuencia del referido Contrato, Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. ha incorporado parcialmente algunos rubros del balance general de esta línea de negocio al 31 de agosto del 2007. No se han incorporado todos los rubros del balance general, en vista de que se incluyen ciertas cuentas, que según la administración de Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A., a la fecha se encuentra determinando la formalidad de la incorporación, particularmente para el rubro de activos fijos, cuya cuantía asciende a US\$ 386.792 neto de depreciación acumulada; y, debido a que no los acepta por no encontrarse saneadas, tal es el caso del rubro cuentas por cobrar años anteriores, cuyo monto asciende a US\$ 765.000. Un detalle de los rubros incorporados, es el siguiente:

	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
Disponibilidades	400.968	Caja central FAE	29.149
Anticipo a servidores públicos	19.147	Bono Personal	17.700
Cuentas por cobrar ventas de bienes y servicios	13.698	Corporación Quiport	15.707
Cuentas por cobrar años anteriores	1.000	F AE (SAB) (1)	<u>476.355</u>
Inversiones financieras	831		<u>538.911</u>
Inventarios	103.267		
	<u>538.911</u>		

(1) Representa el pasivo a favor de la Fuerza Aérea Ecuatoriana FAE, consecuencia del registro de activos y pasivos de la línea de negocios SAB al 31 de diciembre del 2007.

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

---

Al 31 de diciembre del 2008, consecuencia de siniestros ocurridos en la planta criogénica, se recuperó de la compañía aseguradora un valor de US\$ 57.384, en concepto de lucro cesante.

**Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

**Inventarios**

Los inventarios se expresan al costo de la última compra y el costo de ventas es determinado por diferencia de inventarios.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

**Activos Fijos**

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

---

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%
Mobiliarios	10%
Maquinaria y equipo	10%

#### **Cuentas por Pagar**

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

#### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008, la administración de la compañía, ha tomado la decisión de no pagar dicha participación, acogida a la disposición en el artículo 328 de la Constitución de la República del Ecuador, actualmente en vigencia.

#### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2008 y 2007 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el ejercicio 2008, la reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

#### **Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

---

**Equivalente de efectivo**

Para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía no considera como equivalentes de efectivo a sus inversiones temporales, por encontrarse restringidas.

**Aporte Issfa**

De conformidad con el Reglamento para la aplicación del Art. 97, literal f) de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, se debe 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.

**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.

---

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Caja chica	850		750
Fondo Rotativo	3.786		3.600
Bancos	393.194		175.053
Inversiones Corrientes	83		3.583
<b>Total</b>	<u><u>397.913</u></u>		<u><u>182.986</u></u>

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Aerolíneas nacionales	1.109.414		441.125
Clientes Aerocombustibles	8.269		12.984
Clientes Planta criogénica	113.938		81.388
Venta de oficinas	48.174		
Préstamos y anticipos	48.031		1.965
Anticipo proveedores	42.981		4.280
Impuestos	106.181		36.075
Uso plataformas y vías de acceso	1.221		21.030
Otras	4.277		27.973
Provisión para Cuentas Incobrables	(25.530)		(13.177)
<b>Total</b>	<u><u>1.456.956</u></u>		<u><u>613.643</u></u>

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Saldo Inicial	13.177		7.495
Provisión	12.353		5.682
Total	<u>25.530</u>		<u>13.177</u>

**3. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Existencias de materias primas SAB	116.101		124.489
Existencias Planta Criogénica	73.264		28.493
Repuestos y combustibles	11.634		
Importaciones en Tránsito	3.376		19.152
Total	<u>204.375</u>		<u>172.134</u>

**4. Activo Fijo**

Conformado por:

(Ver en página siguiente nota de Activos Fijos)

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

<u>2008</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Vehículos	40.169	15.451	24.718
Mobiliarios	23.531	6.055	17.476
Maquinaria y equipo	205.906	49.069	156.837
Equipos, sistemas, paquetes informáticos	29.609	8.378	21.231
Herramientas	846	4	842
<b>TOTALES</b>	<b><u>300.061</u></b>	<b><u>78.957</u></b>	<b><u>221.104</u></b>
<u>2007</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Vehículos	24.999	8.176	16.823
Mobiliarios	14.696	4.428	10.268
Maquinaria y equipo	125.601	31.946	93.655
Equipos, sistemas, paquetes informáticos	15.530	5.127	10.403
<b>TOTALES</b>	<b><u>180.826</u></b>	<b><u>49.677</u></b>	<b><u>131.149</u></b>

El movimiento de activos fijos del año, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>COSTO</b>		
Saldo inicial	180.826	162.824
Compras	124.546	45.160
Bajas	(5.311)	(27.158)
<b>Total</b>	<b><u>300.061</u></b>	<b><u>180.826</u></b>

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

	<u>US\$</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	49.677	49.601
Adiciones	33.188	27.234
Bajas	(3.908)	(27.158)
<b>Total</b>	<u>78.957</u>	<u>49.677</u>

**5. Otros activos**

Conformado por:

**2008**

	<b>COSTO</b>	<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>NETO</b>
		<u>US\$</u>	
Adecuaciones e Instalaciones	19.693	(9.788)	9.905
Proyectos	5.535	(1.230)	4.305
Mantenimientos	20.229	(2.404)	17.825
Gastos de personal	13.013	(3.997)	9.016
Licencias, Sistemas Informáticos	12.696	(2.092)	10.604
Seguros pagados por anticipado	22.731	(6.756)	15.975
Pagos anticipados a un año	135		135
Inversión Agrofishing del Ecuador S. A. (1)	3.000		3.000
<b>TOTALES</b>	<u>97.032</u>	<u>(26.267)</u>	<u>70.765</u>

(1) Corresponde al 30% de participación en la compañía descrita (3.000 acciones de US\$ 1 cada una).

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**2007**

	<b>COSTO</b>	<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>NETO</b>
		<b><u>US\$</u></b>	
Adecuaciones e Instalaciones	10.310	(5.134)	5.176
Proyectos	20.416	(13.861)	6.555
Mantenimientos	17.429	(6.578)	10.851
Gastos de personal	4.420	(3.683)	737
Licencias, Sistemas Informáticos	10.784	(888)	9.896
Seguros pagados por anticipado	21.910	(17.412)	4.498
Pagos anticipados a un año	135		135
Inversión Agrofishing del Ecuador S.A.	3.900		3.900
<b>TOTALES</b>	<b><u>89.304</u></b>	<b><u>(47.556)</u></b>	<b><u>41.748</u></b>

**6. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Proveedores SAB	51.301		101.713
Proveedores Combustibles	1.740		36.700
Proveedores Criogénica	269.549		
Energía Eléctrica Taura 2006 y 2005 (1)			92.348
Soporte Institucional y arriendo Fae (1)			108.022
Otros	225		10.794
<b>Total</b>	<b><u>322.815</u></b>		<b><u>349.577</u></b>

(1) Para el ejercicio 2008, se los controla en el rubro proveedores criogénica.

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**7. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Sueldos por pagar	34.818		55.552
Participación Trabajadores			22.899
Impuesto a la Renta	346.949		32.587
Contribución ISSFA	94.916		9.717
IESS	6.084		5.124
Impuestos por pagar	5.285		5.247
Otras (1)	46.810		4.665
<b>Total</b>	<u>534.862</u>		<u>135.791</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a provisiones en concepto de participación en ventas a diciembre del 2008 de Quiport S.A., y al 31 de diciembre del 2007 incluye un valor de US\$ 4.621, pendiente de cancelación al núcleo de servidores públicos C.G. FAE.

**8. Pasivo a Largo Plazo**

Corresponde al pasivo a favor de la Fuerza Aérea Ecuatoriana FAE, consecuencia del registro de activos y pasivos de la línea de negocios SAB transferida a Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. al 31 de diciembre del 2007.

**9. Capital Social**

Está constituida por 1.900 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 20 cada una, de acuerdo con la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos sociales, efectuada el 30 de agosto del 2007, registro mercantil del 9 de noviembre del 2007.

**10. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

**11. Reserva Facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

**12. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2008</u>	<u>US\$</u>	<u>2007</u>
Utilidad del Ejercicio	1.296.109		152.658
Base para la Participación Empleados	1.296.109		152.658
15% participación Empleados			22.899
Utilidad después de Participación Empleados	1.296.109		129.759
Mas: Gastos no deducibles	91.687		587
Base Imponible	1.387.796		130.346
25% Impuesto a la Renta (Nota 7)	346.949		32.587

**13. Contratos y compromisos.**

**Contrato de soporte institucional**

A los 30 días del mes de diciembre del 2001, se suscribe el contrato de soporte institucional entre la Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A., mediante el cual, la primera se compromete con la compañía a proveer de personal capacitado para la operación y mantenimiento técnico de la Planta Criogénica, ubicada en la Base Aérea de Taura, en la provincia del Guayas. Este contrato tiene una duración de diez años. Mediante adendum celebrado el 1 de diciembre del 2006, se fija el pago mensual por estos servicios en un porcentaje equivalente al 7% de los ingresos mensuales facturados por ventas.

**Contrato de arriendo de planta criogénica**

A los 5 días del mes de diciembre del 2005, se suscribe el contrato de arriendo y prestación de servicios entre la Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A., mediante el cual, la primera da en arrendamiento la Planta Criogénica, el inmueble y construcciones existentes donde funciona la planta, ubicada en la Base aérea de Taura de la Fae, en la provincia del Guayas. Este contrato tiene una duración de cinco años. Mediante adendum

**AEROSERVICIOS TECNICOS Y AEROPORTUARIOS AEROSTAR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

---

celebrado el 1 de diciembre del 2006, se fija el canon mensual de arrendamiento en US\$ 2.000.

**Contrato de comodato**

Al 31 de diciembre del 2007, mediante contrato de Comodato celebrado el 19 de julio del mismo año, entre el Ministerio de Defensa Nacional - Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. se entrega a favor de la Compañía Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. en comodato o préstamo de uso, los bienes pertenecientes a la Fuerza Aérea Ecuatoriana 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 y plano que consta en los documentos adjuntos al contrato. El plazo de duración del presente contrato, es de diez años, contados a partir del 1 de agosto del 2007, comprometiéndose Aeroservicios Técnicos y Aeroportuarios Aerostar S.A. a devolver los bienes antes señalados, en las mismas condiciones y estado que le fueron entregados.

**14. Eventos Subsecuentes**

**2008**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2009), 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.

**2007**

- Con fecha 28 de diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformatoria para la equidad tributaria en el Ecuador, la misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007. Esta Ley dispone reformas tanto al Código Tributario como a la Ley de Régimen Tributario, dichas reformas entraron en vigencia a partir del día siguiente a su publicación en el Registro Oficial y prevalecerá sobre toda norma que se le oponga. Igualmente a partir de la publicación de esta Ley, el Código Tributario tendrá categoría de Ley Orgánica y sus disposiciones prevalecerán sobre cualquier cuerpo que tenga categoría de General, anterior o posterior que se le oponga.
- Mediante Registro Oficial No. 242 Segundo Suplemento del 29 de Diciembre del 2007, el Ministerio de Trabajo, fija a partir del 1 de enero del 2008, el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores en general del sector privado, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila en US\$ 200 mensuales.