



AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Aecon AG Constructores S.A.

Quito, 22 de abril de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aecon AG Constructores S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Aecon AG Constructores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Aecon AG Constructores S.A.
Quito, 22 de abril del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aecon AG Constructores S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Llamamos la atención a los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1.3 a los estados financieros adjuntos, en la cual se explica que las operaciones de la Compañía corresponden enteramente a la construcción y desarrollo del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	683,023	6,574,122
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	3,289,733	5,418,766
Cuentas por cobrar - obras en construcción	8	16,346,559	27,504,669
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	26,566,261	1,600,590
Anticipos a subcontratistas	11	3,766,789	13,771,203
Anticipos a terceros	11	251,931	900,218
Impuestos por recuperar	16	1,608,770	1,170,413
Inventarios	12	15,739	311,167
Gastos prepagados		<u>104</u>	<u>20,905</u>
Total activos corrientes		<u>52,528,909</u>	<u>57,272,053</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	13	3,447,634	3,999,836
Activos intangibles	14	16,482	49,447
Otros activos		<u>6,194</u>	<u>29,609</u>
Total activos no corrientes		<u>3,470,310</u>	<u>4,078,892</u>
Total activos		<u>55,999,219</u>	<u>61,350,945</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Albert Furlong
Apoderado General



Patricia Montenegro
Contadora General

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	9	575,568	-
Cuentas por pagar			
Proveedores, subcontratistas y otros	17	33,091,339	21,054,547
Cuentas por pagar - obras en construcción	8	-	9,995,838
Beneficios sociales a empleados	18	236,585	355,162
Impuestos	18	284,643	254,768
Total pasivos corrientes		34,188,135	31,660,315
Total pasivos		34,188,135	31,660,315
Patrimonio			
Capital Social			
Capital suscrito	19	2,000	2,000
Aportes de futuras capitalizaciones	20	17,950,000	17,950,000
Resultados acumulados	20	3,859,084	11,738,630
Total patrimonio		21,811,084	29,690,630
Total pasivos y patrimonio		55,999,219	61,350,945

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Albert Furlong
 Apoderado General


 Patricia Montenegro
 Contadora General

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de obra	6	44,580,989	68,356,214
Costos de obra	7	<u>(52,675,591)</u>	<u>(72,495,005)</u>
Pérdida Bruta		(8,094,602)	(4,138,791)
Otros	7	256,115	96,462
Gastos financieros	7	-	1,592,930
Ingresos financieros		<u>16,699</u>	<u>(1,592,930)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(7,821,788)</u>	<u>(4,042,329)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Albert Furlong
Apoderado General



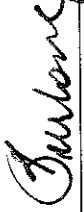
Patricia Montenegro
Contadora General

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

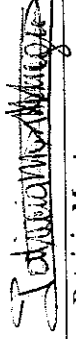
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	2,000	-	15,780,959	-	15,782,959
Por resolución de Junta de Accionistas de 15 de diciembre del 2011 (aportes de futuras capitalizaciones)	-	17,950,000	-	-	17,950,000
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(4,042,329)	(4,042,329)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	17,950,000	15,780,959	(4,042,329)	29,690,630
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(57,758)	(57,758)
Saldos al 1 de enero del 2012	2,000	17,950,000	15,780,959	(4,100,087)	29,632,872
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(7,821,788)	(7,821,788)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	17,950,000	15,780,959	(11,921,875)	21,811,084

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Albert Furlong
Apoderado General



Patricia Montenegro
Contadora General

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(7,821,788)	(4,042,329)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	517,945	543,280
Amortizaciones	14	32,965	32,965
Ajustes de años anteriores		(57,758)	-
Provisión de deterioro de activos fijos	13	-	4,936
		(7,328,636)	(3,461,148)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		2,129,033	18,590,918
Cuentas por cobrar - obras en construcción		11,158,110	1,752,626
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(24,965,671)	2,450,875
Anticipos subcontratistas		10,004,414	(6,649,157)
Anticipos terceros		648,287	(899,238)
Impuestos por recuperar		(438,357)	(96,502)
Inventarios		295,428	(173,536)
Gastos prepagados		20,801	8,916
Otros activos		23,415	(440,000)
Proveedores, subcontratistas y otros		12,036,792	(1,624,448)
Cuentas por pagar - obras en construcción		(9,995,838)	4,216,237
Beneficios sociales empleados		(118,577)	112,526
Impuestos		29,875	239,337
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(6,500,924)	14,466,966
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas (Adiciones) de propiedades, planta y equipo - neto	13	34,257	(323,270)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		34,257	(323,270)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de sobregiros bancarios		575,568	-
Decremento obligaciones partes relacionadas	15	-	(25,900,000)
Incremento aporte futuras capitalizaciones	15	-	17,950,000.00
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		575,568	(7,950,000)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(5,891,099)	6,193,696
Efectivo al inicio del año		6,574,122	380,426
Efectivo al fin del año		683,023	6,574,122

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Albert Furlong
Apoderado General



Patricia Montenegro
Contadora General

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Aecon AG Constructores S.A.(AAGC) fue constituida el 8 de agosto del 2003, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de septiembre del 2003 y autorizada por la Superintendencia de Compañías a través de la Resolución No. 03.Q.I.J.3230.

El 21 de febrero del 2005, de acuerdo con la decisión de los accionistas de Aecon Constructores S.A. se modificó el nombre de la Compañía a Aecon AG Constructores S.A. (en adelante "la Compañía"); cambio aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 05.Q.I.J.1280 del 1 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil de fecha 2 de mayo del 2005.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente Ejecutivo, este último ejercerá la representación legal de la Compañía en todo acto judicial y extrajudicial; ejercerá sus funciones por un período de cinco años. Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas.

1.2 Objetivo social

El objeto de la Compañía abarca todas las fases de construcción, venta y compra de propiedades, preparación y construcción de proyectos, administración, compra, construcción, negociación y comercialización de proyectos de construcción y propiedades.

1.3 Operaciones de la Compañía

Actualmente, la Compañía está dedicada enteramente a la construcción y desarrollo del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito ("NAIQ"), ubicado en la Zona Franca que se creó junto con el proyecto del nuevo aeropuerto. Dicho proyecto se encuentra en etapa terminal y se cerrará completamente en el año 2013.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Aecon AG Constructores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados por la Compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de abril del 2013 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Aecon AG Constructores S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo determinados al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados de acuerdo a NIIF, sobre una base consistente con los criterios utilizados al 31 de diciembre del 2011. La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La Compañía estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en esta moneda con redondeo a dos decimales.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo. Durante el año 2012 y 2011 la Compañía no ha tenido transacciones que califiquen como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y las inversiones temporales menores a 3 meses más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Los sobregiros bancarios han sido clasificados al pasivo corriente.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Préstamos y cuentas por cobrar", "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar".

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

Las características de los activos y pasivos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores y subcontratistas, entidades relacionadas). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras: Corresponden a los montos adeudados por clientes y terceros relacionados al objeto social de la Compañía. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.

Debido a que la Compañía considera un crédito a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía no ha necesitado realizar una provisión por deterioro de cartera.

- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por transacciones relacionadas al objeto social del Compañía. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación son al corto plazo y no se tiene establecido un plan de pagos definido.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar (Proveedores, subcontratistas y otros): Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por pagar (Entidades relacionadas): Corresponden a anticipos recibidos de Quiport y los accionistas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Aecon AG Constructores S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Aecon AG Constructores S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Cuentas por cobrar - Obras en Construcción

Bajo el método de porcentaje de realización descrito en el punto 2.15, el saldo de esta cuenta comprende los anticipos recibidos de, neto de los pagos realizados por bienes y servicios, el Impuesto al Valor Agregado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios.

La Compañía mantiene dentro de sus inventarios: materiales permanentes y materiales consumibles.

Son materiales permanentes aquellos que estén implícitos directamente en la construcción es decir: alambre, acero, cemento, entre otros.

Son materiales consumibles aquellos que se usan dentro de las instalaciones del campamento, de consumo masivo dentro de las actividades que se desarrollan en el proyecto, tales como suministros de oficina, de cafetería, de limpieza y equipo de protección personal.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Valuación de inventarios

El control de inventarios se efectúa por el método permanente; las existencias son valoradas al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor según lo dispuesto en la NIC 2; la Compañía para la valuación de inventarios aplica el método del costo promedio. En el caso de existencias por recibir éstas son valoradas al costo de adquisición, una vez que la compañía tiene la certeza de su valor real.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente y considerando el valor residual de cada activo.

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos intangibles

(a) Programas informáticos (Software)

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles. Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

Los métodos de amortización, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Método de determinación del valor razonable: Valor actual de los flujos netos de efectivo.

(b) Licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costos incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

2.10 Valuación de propiedades y equipos

La Compañía determinó el tratamiento contable de las propiedades y equipos de acuerdo a la NIC 16 donde al menos una vez al año deberá conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos.

Los activos se valúan al costo menos pérdidas por desvalorización y menos la depreciación acumulada. Los activos se deprecian aplicando el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil y considerando el valor residual estimado para cada grupo de activos.

Las mejoras se activan si es que cumplen con los requisitos de la NIC 16 y, las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el período en el que se efectúan.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El contrato firmado por la Compañía, es libre de impuestos, de existir alguno éste será reembolsado por la contratista. Por lo que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por impuesto a la renta corriente y diferido.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, en el caso que los resultados de operación de la Compañía arrojen utilidades. La Compañía realizará este cálculo una vez concluida el proyecto, para el año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha registrado valores por participación de los trabajadores.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IEISS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

Provisiones de jubilación patronal, y desahucio (no fondeados):

Los costos del personal y sus beneficios son reconocidos como costo del período en el que se incurre en ellos, excepto la jubilación patronal que no será reconocida en ningún período ya que la única actividad económica de AECON AG es la construcción del nuevo aeropuerto de Quito y este proyecto no tiene una duración de más de 10 años que es el requisito para que dichos valores sean considerados como gastos deducibles, además que el personal contratado terminará la relación laboral antes del tiempo exigido para que la empresa satisfaga la jubilación patronal. La provisión por desahucio será reconocida por la Compañía de acuerdo a lo que dicta el Código de Trabajo y los contratos firmados con los trabajadores.

2.14 Provisiones corrientes

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía reconoce los costos incurridos cada mes por concepto de servicios prestados y materiales recibidos, contabiliza el reporte mensual de costos en un registro de acumulación, cuando las facturas no han sido recibidas y obtiene una estimación de forma fiable ya que es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Compañía, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Al aplicar el método por porcentaje de realización, los ingresos reconocidos corresponden a la tasa de realización real multiplicada por el total de costos incurridos hasta la fecha de revisión.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionados con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- **Provisión por indemnizaciones o compensaciones:** La determinación de los valores a ser cancelados a trabajadores actuales por terminación del negocio o de contratos a plazo fijo laborales específicos de ejecución de obras o prestación de servicios.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos o contingencias que podrían afectar las cifras económicas de los estados financieros son:

5.1 Riesgos políticos

Actualmente el proyecto de construcción del nuevo aeropuerto de Quito "NAIQ" ha sido culminado prácticamente, al momento se están realizando pruebas en las edificaciones, sin embargo es conveniente monitorear la posición que el gobierno ecuatoriano toma sobre los derechos de administradores y usuarios de zonas francas, principalmente frente a su operación ante la nueva unidad de ZEDES Y la aplicación de exoneraciones y beneficios contemplados en la Ley de Zonas Francas, hasta que la Compañía culmine el proyecto definitivamente.

5.2 Riesgos por procesos administrativos y otras contingencias

La empresa presentó un reclamo administrativo de impugnación a la liquidación del Anticipo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal del 2012 por una supuesta diferencia de US\$659,281.67 establecida por el Servicio de Rentas Internas, estamos a la espera de que abra la causa a prueba.

También se presentó al Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo de Pago Indebido de IVA en la compra de bienes y servicios durante 2010 por un valor de US\$273,080.79, la probabilidad de devolución es muy buena debido a que en reclamos similares la autoridad tributaria ya ha aprobado este tipo de reclamos.

Con relación a la obligación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta y su correspondiente pago, los asesores legales de la Compañía consideran que de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Zonas Francas, la Compañía se encuentra exonerada del pago del Impuesto a la renta y por lo tanto del anticipo no se debe calcular si la empresa no tiene la obligación de pagar el impuesto principal.

La Administración de la Compañía debe cuidar el cumplimiento de temas tributarios antes del cierre del proyecto, tales como obtener los estudios de precios de transferencia de todos los años, así como obtener la certificación de auditores independientes de los gastos realizados al exterior.

5.3 Riesgos financieros y de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez y financiamiento los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Adicionalmente, la Compañía, mantiene efectivo y equivalentes del efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales finales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, el cumplimiento de obligaciones y la conclusión de la construcción del Proyecto.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Principales indicadores del estado de situación financiera

Liquidez (veces)	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
Liquidez corriente	1,54	1,81
Liquidez total	1,64	1,94
Endeudamiento (veces)		
Endeudamiento del activo	0,61	0,52
Endeudamiento patrimonial	1,57	1,07
Endeudamiento propiedades y equipos	6,30	7,33
Apalancamiento (veces)		
Apalancamiento financiero	0,39	0,48
Apalancamiento total	2,57	2,07

Los resultados obtenidos por la Compañía en cada período corresponden a los costos efectuados y al porcentaje de avance de obra establecido de la siguiente manera:

<u>Período</u>	<u>Avance</u>	<u>Acumulado</u>
2006 a enero 01/2010	-----	68,83%
Año 2010	9,50%	78,33%
Año 2011	13,71%	92,04%
Año 2012	7,45%	99,49%

Principales indicadores de resultados:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
Rentabilidad Patrimonio	(35.86)%	(13.61)%
Margen Operacional	(18.15)%	(3.58)%
Costos y Gastos a Ingresos	117.44%	103.58%
Margen Neto de Utilidad/ Perdida	(17.55)%	(5.91)%

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgos de cambio -

Aecon AG Constructores S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan mayormente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

b) Riesgos de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

No se tiene riesgo de gastos financieros, ya que los mismos son reembolsados.

c) Riesgos de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de para la construcción de su único proyecto el nuevo aeropuerto de Quito "NAIQ". Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>A131 de diciembre del 2012</u>		<u>A131 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	683,023	-	6,574,122	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3,289,733	-	5,418,766	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26,566,261	-	1,600,590	-
Total activos financieros	<u>30,539,017</u>	<u>-</u>	<u>13,593,478</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar (Proveedores, subcontratistas y otras)	(33,091,339)	-	(21,054,547)	-
Total pasivos financieros	<u>(33,091,339)</u>	<u>-</u>	<u>(21,054,547)</u>	<u>-</u>

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. INGRESOS DE OBRA

Los ingresos proyectados del proyecto de construcción del NAIQ comprenden:

	2012	Años anteriores	Total
Ingresos según planillas de avance	55,738,952	283,881,755	339,620,707
Ingresos según aplicación porcentaje de realización	44,580,989	311,386,425	355,967,414

7. COSTOS DE OBRA

Los costos de obra de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	31 de diciembre		Años anteriores	Total
	2011	2011		
Diseño del desarrollo (honorarios de ingeniería) (1)	(28,624,108)	3,102,033	24,906,177	(615,898)
Movimiento de tierra	3,377,274	4,591,304	36,993,076	44,961,654
Construcción y mejora de campamentos y de plantas industriales	3,211,998	2,672,810	10,356,904	16,241,712
Vía de acceso	1,693,475	-	4,019,089	5,712,564
Sistema de suministro de agua	10,462,510	2,896,920	15,951,720	29,311,150
Construcción del puente principal, edificio terminal y rampas y edificios auxiliares	52,252,011	39,383,662	60,765,919	152,401,592
Otras obras civiles y de infraestructura	21,354,489	36,119,914	15,955,707	73,430,110
Operación del campamento	5,215,417	(11,454,854)	19,279,842	13,040,405
Instalación del sistema eléctrico	6,021,387	2,261,848	15,285,238	23,568,473
Control de calidad	673,500	370,449	1,268,040	2,311,989
Salarios	5,209,087	5,655,774	10,493,100	21,357,961
EOT Claim Recoveries (1)	(3,668,783)	(13,994,396)	-	(17,663,179)
Otros (1)	(24,502,666)	(799,869)	14,090,559	(11,211,976)
	<u>52,675,591</u>	<u>70,805,595</u>	<u>229,365,371</u>	<u>352,846,557</u>

- (1) Corresponden a reversos de gastos principalmente por valores que van a ser reembolsados por la Casa Matriz de la Compañía.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El siguiente cuadro demuestra el cálculo de porcentaje de realización:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Total
Costo neto	15,009,728	37,575,392	47,444,245	100,815,765	27,399,617	72,495,005	52,675,591	353,415,343
(+) Intereses por ingresos	-	1,440,496	608,287	66,917	404	(1,592,930)	-	523,174
(-) IVA	(305,556)	(684,261)	(260,870)	(155,996)	411,885	(96,462)	-	(109,1960)
Total gastos	14,704,172	38,331,627	47,791,662	100,726,686	27,811,206	70,805,613	52,675,591	352,846,557
Acumulado	14,704,172	53,035,799	100,827,461	201,554,147	229,365,353	300,170,966	352,846,557	
Porcentaje actualizado								
Costo final	292,826,344	292,826,344	292,826,344	292,826,344	292,826,344	326,147,106	354,671,700	
Total gastos	14,704,172	53,035,799	100,827,461	201,554,147	229,365,353	300,170,966	352,846,557	
Porcentaje final	5.02%	18.11%	34.43%	68.83%	78.33%	92.04%	99.49%	

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

Comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obras en construcción, neto		
Anticipos de movilización	-	9,995,838
Anticipos recibidos	333,975,654	261,837,454
Anticipos retenidos	<u>3,399,709</u>	<u>1,401,792</u>
	<u>337,375,363</u>	<u>273,235,084</u>
Menos:		
Obras en curso		
Bienes y servicios	352,846,558	300,170,966
Impuesto al Valor Agregado	1,398,621	1,091,960
Intereses recibidos	<u>(523,257)</u>	<u>(523,173)</u>
	<u>353,721,922</u>	<u>300,739,753</u>
	<u>(16,346,559)</u>	<u>(27,504,669)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	1,000	6,000
Bancos locales (1)	20,281	414,001
Bancos extranjeros (1)	661,743	6,052,817
Inversiones temporales (2)	-	101,304
	<u>683,024</u>	<u>6,574,122</u>

(1) Corresponden a bancos locales y extranjeros con calificación AAA.

(2) Incluye disponibilidades en efectivo invertidas en colocaciones a corto plazo en el Citibank (Sucursal Ecuador) por US\$ 101,304 a diciembre 31 de 2011, la cual venció el 3 de enero de 2012 y fue renovada. Esta inversión corresponde a un colateral de cartas de crédito que dicho banco ha emitido en garantía para el pago de las obligaciones asumidas por la Compañía con el proveedor Napier-Reid Limited, para la importación de equipo para el tratamiento de agua potable y aguas servidas.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Avances de obra (1)	3,077,838	5,340,196
Otras cuentas por cobrar	<u>211,895</u>	<u>78,570</u>
	<u>3,289,733</u>	<u>5,418,766</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a cuentas por cobrar por planillas de avance de obra pendientes.

11. ANTICIPOS A SUBCONTRATISTAS Y TERCEROS

Los anticipos son otorgados a proveedores y subcontratistas con base en los acuerdos firmados con la Compañía. Estos acuerdos incluyen la reducción gradual de dichos anticipos, por cada factura de avance enviada por los proveedores y subcontratistas. La composición de los avances pendientes de recuperación al final del año, se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a subcontratistas	3,766,789	13,771,203
Anticipos a terceros	<u>251,931</u>	<u>900,218</u>
	<u>4,018,720</u>	<u>14,671,421</u>

- (1) Ver composición en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consorcio Tecnaire Donoso	1,546,779	2,694,375
Ecuaiingerconstructec	1,129,896	847,716
JBT	-	1,091,481
Otros menores	<u>1,090,114</u>	<u>9,137,631</u>
	<u>3,766,789</u>	<u>13,771,203</u>

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados (1)	15,739	120,588
Inventarios en tránsito	-	190,579
	<u>15,739</u>	<u>311,167</u>

- (1) Corresponden a materiales permanentes y materiales consumibles que son básicamente a alambre, acero, cemento.

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción

Maquinarias
y equipos

Instalaciones

Muebles y
enseres

Equipos de
computación y
comunicaciones

Total

Al 1 de enero del 2011

Costo histórico

Depreciación acumulada

Valor en libros al 31 de diciembre del 2010

Movimiento 2011

Adiciones

Depreciación

Al 31 de diciembre del 2011

Costo histórico

Depreciación acumulada

Valor en libros al 31 de diciembre del 2011

Movimiento 2012

Adiciones

Bajas

Depreciación

Al 31 de diciembre del 2012

Costo histórico

Depreciación acumulada

Valor en libros al 31 de diciembre del 2012

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012.

14. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

	Tasa de amortización %	2012	2011
Software	20	164,824	164,824
Menos: Amortización acumulada		(148,342)	(115,377)
		<u>16,482</u>	<u>49,447</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Anticipos y préstamos recibidos</u>				
Aecon Construction Group INC.	Casa Matriz	Anticipos recibidos	(9,996,045)	29,513,787
		Préstamos recibidos	-	9,500,000
		Fondos recibidos	22,347,498	108,768
		Interés por préstamo	-	(415,432)
Constructora Andrade Gutiérrez	Accionista	Préstamo	-	3,500,000
		Fondos recibidos	120	-
		Interés por préstamo	-	(183,833)
			<u>12,351,573</u>	<u>41,023,290</u>

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Constructora Andrade Gutiérrez (1)	Accionista	Fondos entregados	292	172
Aecon Construction Group Inc. (1)	Casa Matriz	Fondos entregados	230,242	198,626
Aecon Construction Group Inc.	Accionista	Reembolso de costos	22,936,018	-
Aecon Construction Group Inc. (2)	Casa Matriz	Retenciones en garantía	3,399,709	1,401,792
		Total	<u>26,566,261</u>	<u>1,600,590</u>
<u>Aportes en futuras capitalizaciones</u>				
Constructora Andrade Gutiérrez	Accionista	Capital de operación	5,950,000	5,950,000
Aecon Construction Group Inc.	Casa Matriz	Capital de operación	<u>12,000,000</u>	<u>12,000,000</u>
			<u>17,950,000</u>	<u>17,950,000</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro en cada período y que se clasifican como de corto plazo por su alta rotación. Entre los conceptos registrados durante el año 2012 corresponde al cobro por el diseño del aeropuerto por un valor de US\$ 22,316,085
- (2) Corresponde a retenciones del fondo de garantía por pagos de planillas de avances.

16. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición de impuestos por recuperar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario IVA	1,398,621	1,091,960
Impuestos anticipados	<u>210,149</u>	<u>78,453</u>
	<u>1,608,770</u>	<u>1,170,413</u>

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal

Los años 2008 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia de 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio de precios de transferencia estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Impuesto al Valor Agregado

Zona Franca

El 8 de diciembre del 2005 la Compañía fue designada "usuario" de la Zona Franca administrada por CORPAQ a través de la Resolución No. 161 del Consejo Nacional de Zonas Francas. En tal virtud, la Compañía puede acceder a los beneficios contemplados en la Ley de Zonas Francas por un período de seis años. La Ley de Zonas Francas faculta a los usuarios a, entre otras, una exoneración del 100% del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado ("IVA"), impuestos provinciales y municipales, así como de otros tributos que se crearen. En relación a la mencionada exoneración, las autoridades tributarias emitieron una Resolución con fecha 18 de abril del 2006, en la que consta que todas las transferencias de materiales de construcción, alimentos, bebidas, combustibles y otros materiales para consumo de los usuarios de zonas francas están sujetas al Impuesto al Valor Agregado a la tarifa del 12%. En diciembre del 2006, la Compañía obtuvo una confirmación del Servicio de Rentas Internas (SRI) en la cual se establece que los servicios prestados a los usuarios de las zonas francas están exentos del Impuesto al Valor Agregado. El 18 de julio del 2007, la autoridad tributaria aclaró que solo aquellos materiales que no sean utilizados en la construcción del NAIQ estarán sujetos a la tarifa del 12% del Impuesto al Valor Agregado.

En julio del 2003 y enero del 2007, la autoridad tributaria comunicó al administrador de la Zona Franca que el administrador, los usuarios y los constructores de la infraestructura que operan dentro de la Zona Franca, no se hallan exentos del pago del Impuesto a la renta. Dichos comunicados, contradicen las condiciones establecidas en la Ley de Zonas Francas descrita en el párrafo anterior.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó en el suplemento del Registro Oficial #351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones ("COPCI"). Esta normativa jurídica entró en vigencia en todo el país a

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

partir del 1 de enero del 2011. El COPCI estableció entre otras: i) la determinación y el pago del salario digno, ii) la derogación de la Ley de Zonas Francas y en su lugar, la creación de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDES), iii) Zonas de Libre Comercio, cuyas concesiones se han otorgado en virtud de la mencionada Ley, que continuará en funcionamiento en las condiciones imperantes en el momento de la autorización y por el término de dichas concesiones; sin embargo, los usuarios podrán cumplir con los reglamentos administrativos y operativos establecidos en el mencionado Código, i) los cambios personalizados impuestos (aplicación, acabado, exenciones), v) exención del impuesto sobre la renta de hasta 5 años para desarrollar nuevas inversiones y productividad, vi) el 100% de deducción por depreciación de nuevas maquinarias y equipos que preservan el medio ambiente, vii) la reducción gradual del impuesto a la renta hasta un 22% en el 2013, entre otros.

En Acta de Sesión Ordinaria de Noviembre 11, 2011, el Consejo Sectorial de la Producción extendió el plazo para todos los usuarios de Zona Franca NAIQ, incluyendo a Aecon AG Constructores S.A. hasta Diciembre 2014.

Los derechos y obligaciones adquiridos como usuario de zona franca, fueron concedidos por la Ley de Zonas Francas y según lo dispuesto en la Disposición General Segunda del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (en adelante "COPCI") que dice, "Los derechos, obligaciones y responsabilidades adquiridos por personas naturales o jurídicas de acuerdo con las leyes, reglamentos, concesiones, autorizaciones ministeriales o contratos legalmente celebrados con anterioridad a este Código, subsistirán por el tiempo que se hubieren concedido los mismos." por lo que por expreso mandato del COPCI, dichos derechos subsistirán durante el plazo de vigencia del registro de usuario de la compañía. Entre estos derechos está la exoneración del 100% de todos los impuestos.

Conforme reza la Disposición Transitoria Tercera (1) del COPCI, la operación y administración de las zonas francas existentes a partir de la expedición del COPCI se sujetarán a las disposiciones de dicho Código; sin embargo los cambios en la operación y administración de la zona franca no eliminan ni restringen los derechos garantizados por el COPCI a favor de Aecon AG Constructores S.A.

En atención las disposiciones antes citadas se deben diferenciar tres aspectos:

- (a) Los derechos y obligaciones de los usuarios de Zonas Francas que se mantienen bajo los mismos términos que la norma derogada;
- (b) la operación de las mismas; y,
- (c) los límites de la sujeción administrativa y operativa a las disposiciones del COPCI.

Con relación a la vigencia de derechos, la Disposición General Segunda del COPCI dispone que, todos los derechos y obligaciones de los usuarios de zonas francas subsistirán durante el plazo en que fueron concedidos, en el presente caso Aecon AG Constructores S.A. mantendrá su derecho a mantener un IVA 0% en la compra local y en las importaciones de bienes y servicios mientras dure el plazo de su registro como usuario de la zona franca. La vigencia de los derechos (y, en este caso de la tarifa de 0% de IVA) está validado adicionalmente por lo dispuesto en el segundo inciso del artículo 34 del Código Tributario, haciendo referencia a la derogatoria de exenciones, dice, "Sin embargo, la (exención) concedida por determinado plazo subsistirá hasta su expiración."

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El COPCI en su Disposición Transitoria Cuarta dispone que solo las personas que deseen registrarse como nuevos usuarios de zonas francas deberán cumplir con los requisitos de las ZEDES; Aecon AG Constructores S.A. no es un nuevo usuario de zona franca por lo que el régimen de ZEDES no le es aplicable. Por otra parte, la Disposición Transitoria Quinta establece que los administradores de zonas francas que deseen acogerse a la modalidad de ZEDES deben presentar una calificación y ser aprobados como tales, así el Código implícitamente reconoce que actualmente están vigentes dos sistemas, el de Zonas Francas y el de ZEDES.

COPCI, Disposición Transitoria Tercera dice, "Las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del presente Código."

En virtud de lo antes señalado se puede concluir que los beneficios contenidos en la Ley de Zonas Francas a favor de los usuarios como Aecon AG Constructores S.A., siguen vigentes durante el plazo de vigencia de su registro.

Convenios de doble tributación

De acuerdo con lo establecido en la normativa tributaria vigente, la Compañía puede aplicar el beneficio de doble tributación con Canadá si los subcontratistas certifican su residencia fiscal a través de un certificado emitido por la autoridad legal competente en Canadá y, el Cónsul ecuatoriano en Canadá legaliza el certificado una vez traducido al idioma español.

Adicionalmente, la normativa tributaria vigente a partir del año 2008 establece que, a efectos de comprobar la pertinencia y existencia del gasto y, el análisis de este último respecto a si es gravado o no con el Impuesto a la renta, los pagos efectuados a subcontratistas canadienses deberán contar con una certificación de auditores independientes que tengan sucursales, filiales o representación en Canadá y Ecuador; dicho certificado se emitirá en idioma español y puede constar en dos cuerpos, uno por el auditor con sede en el exterior y otro por el auditor con sede en el Ecuador.

La Administración de la Compañía informa que actualmente está llevando a cabo los procedimientos requeridos para obtener: los certificados de residencia fiscal de los años 2009 a 2012 y las certificaciones de auditores independientes por dichos años. Si, por cualquier razón, los certificados de residencia fiscal y/o las certificaciones de auditores independientes no son obtenidos, las autoridades tributarias podrían concluir que los beneficios de doble tributación no son aplicables y, por consiguiente, reclamar el pago de una retención de Impuesto a la renta del 25% sobre los pagos efectuados a los subcontratistas canadienses. Durante el año 2012, dichos pagos totalizaron aproximadamente US\$5,780,906 (2011: 5,561,662 - 2010: US\$1,258,765 -2009: US\$3,080,245).

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011; el cual, entre otros, incluye: i) determinación y pago del salario digno, ii) derogación de la Ley de Zonas Francas y en su lugar, el establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, iii) las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de dicha ley, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización y por el

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

plazo que dure su concesión, no obstante, los usuarios deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones de dicho código, iv) reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), iv) exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, v) nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente, vi) la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013, entre otras.

La Compañía es Contribuyente Especial desde el 7 de octubre del 2008 por lo tanto se constituye en agente de retención de varios impuestos los mismos que están detallados en la política tributaria y forman parte de las obligaciones corrientes.

17. PROVEEDORES, SUBCONTRATISTAS Y OTROS

Composición:

	2012	2011
Proveedores	2,865,953	2,509,361
Subcontratistas	11,360,798	7,043,972
Fondo de garantía subcontratistas	13,149,353	10,445,675
Provisiones	5,715,235	1,055,539
	<u>33,091,339</u>	<u>21,054,547</u>

Las cuentas y documentos por pagar a Subcontratistas y Proveedores se controlan de acuerdo a las siguientes políticas de la Compañía:

Pago de subcontratista por avance de obra: En esta política se resume el procedimiento estándar para los pagos por avance de obra, anticipos y fondos de garantía, son parte de esta política las cláusulas especiales de pago cada contrato con los subcontratistas.

Política de órdenes de variación: Comprende el proceso de emisión y validación de órdenes de variación por bienes o servicios que la Compañía ha suministrado al subcontratista y que son parte de sus costos o gastos.

Política para pago a proveedores locales y extranjeros: Esta política reglamenta el registro y reconocimiento a valor razonable del pasivo financiero

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	355,162	11,106,288	11,224,865	236,585
Impuestos	254,768	57,339	27,464	284,643
	<u>609,930</u>	<u>11,163,627</u>	<u>11,252,329</u>	<u>521,228</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	242,636	8,889,325	8,776,799	355,162
Impuestos	15,431	1,191,937	952,600	254,768
	<u>258,067</u>	<u>10,081,262</u>	<u>9,729,399</u>	<u>609,930</u>

- (1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones, los beneficios sociales se encuentra dentro del rubro "provisiones" en el estado de situación financiera.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2012 y 2011 está representado por 2,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio generaron un saldo acreedor que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aportes Futuras Capitalizaciones

Corresponden a aportaciones recibidas en el año 2011 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo.

21. CONTINGENCIAS

Según la opinión legal de los abogados de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, la Compañía enfrenta los siguientes reclamos legales con impacto alto:

- a) En el año 2010, Santiago Javier Cía. Ltda, inició un juicio ordinario en contra de la Compañía y QUIPORT por daños y perjuicios por US\$2,000,000, el cual, al 25 de noviembre de 2012 se retiró el informe pericial de liquidación presentado en el proceso. Las partes presentaron sus escritos de observaciones. El perito solicitó una ampliación para contestar a las observaciones el 1 de febrero de 2012. El 16 de marzo de 2012 concluyó el plazo para que el perito se pronuncie al respecto de los pedidos de los demandados. Al respecto, los asesores legales de la Compañía han confirmado que el riesgo de una sentencia desfavorable para la Compañía es alto, por cuanto el juez ha sustanciado el proceso como si se tratase de un procedimiento de ejecución, desechando en parte, los argumentos presentados por la Compañía y por las pruebas aportadas por parte del actor. Sin embargo, la aseguradora de la compañía ha sido informada sobre el caso y asumirá los costos que surjan de este proceso, incluso los pagos a terceros, por lo que el monto probable de la contingencia es US\$0.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración no ha constituido ninguna provisión para cubrir los riesgos de pérdida derivados de estos juicios, de acuerdo a la NIC 37.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *