

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA - NIC 1.10(e)

NIC 1.138(a)

Aecon Ag Constructores S.A. 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.

NIC 1.51(a)-(c)-(d)-(e)

El 21 de febrero del 2005, de acuerdo a decisión de los accionistas de Aecon Constructores S.A. se modificó el nombre de la Compañía a Aecon Ag Constructores S.A. ("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.

OBJETO SOCIAL - NIC 1.138(b)

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.

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.

NOTA (2) PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Base de preparación de los estados financieros - NIC 1.112(a)

a) Declaración de cumplimiento

NIC 1.16

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC y demás Leyes vigentes en el Ecuador.

b) Bases de medición

NIC 1.117(a)

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 de la compañía se han preparado en base a costos históricos.

c) Moneda funcional y de presentación

NIC 1.51(d), (e)

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.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.2 Políticas contables significativas - NIC 1.112(a), 117(a)

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

NIC 7. P.7, p.48

- Las cuentas de activos financieros líquidos está compuesta por Caja y Bancos

(b) Inversiones temporales

NIC 7. P.7, p.48

- Incluye las Inversiones financieras menores a 3 meses más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

(c) Inventarios

NIC 2.6

La empresa 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, etc.,

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.

NIC 2.36(a)

Los inventarios se valorizan al costo de adquisición o al valor neto de realización, el que sea menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios.

(d) Propiedad, planta y equipo

NIC 16.7

Incluye el proceso de adquisición, administración y custodia de los siguientes bienes tangibles: Maquinaria y Equipo, Instalaciones, Equipo de Computación y comunicación, Muebles y enseres

Reconocimiento y medición

NIC 16.30

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

NIC 16.16

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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.

NIC 16.41, 71

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Depreciación

NIC 16.73(b)

Los elementos de propiedad, planta 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.

NIC 16.55

Los elementos de propiedad, planta 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.

NIC 16.30, 31

Posterior al reconocimiento inicial de un activo, la Compañía registrará los elementos de propiedad, planta y equipo de acuerdo al modelo del costo o del modelo de revaluación de acuerdo a la fiabilidad y al tipo y naturaleza del activo registrado.

NIC 16.73

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

	años
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación y comunicación	3

NIC 16.51

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos intangibles

NIC 38. 57, 66

El software es un activo identificable de carácter no monetario y sin apariencia física que desarrolló nuevos procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que

son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto.

Otros activos intangibles

NIC 38.74

Otro activo intangible son las licencias por el software adquirido del cual se espera beneficios futuros.

Amortización

La amortización se basa en el costo de un activo menos su valor residual.

NIC 38.118 (b)

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.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos, son los siguientes:

Software	5 años
----------	--------

NIC 38.104

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.

(f) Beneficios a los empleados

NIC 19

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. De igual manera, la provisión por desahucio no será reconocida por la Compañía en base al tipo de contrato que se ha firmado con los trabajadores y a la transitoriedad de los trabajos que ejecuta la Compañía.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Base legal:

- Ley de Régimen Tributario Interno. R.O.# 242 – 29-dic-2007

Art. 10 Deducciones. Num. 13.- “La totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que las segundas, se refieran a personal, que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.”

- Reglamento Interno de Trabajo de AECON AG CONSTRUCTORES S.A. aprobado por el Ministerio de Trabajo mediante Acuerdo Ministerial No. 00114 del 23 de mayo de 2007.

“Art. 8.- En razón de la transitoriedad o temporalidad de las obras que ejecuta la Compañía, en especial, el proyecto de construcción del NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE QUITO (NAIQ), todos los contratos de trabajo celebrados con los trabajadores, que se hubieren celebrado para la ejecución de una obra determinada, se terminarán inmediatamente al momento de la conclusión, interrupción y/o suspensión de la obra o proyecto, sin perjuicio de que puedan terminar anticipadamente por la construcción del plazo de vigencia, sin que dicha conclusión o terminación implique o genere el pago de ningún tipo de indemnización.

Dado que la obra que construye la Compañía, debe ejecutarse en diferentes frentes, tramos o servicios, la conclusión de cada uno de estos frentes, tramos o servicios, determinará la terminación inmediata de los contratos de trabajo que correspondan a los trabajadores que presten sus servicios en dichos frentes, tramos o servicios, sin que dicha terminación de la relación laboral genere indemnización de ningún tipo, de conformidad a lo prescrito en el artículo 170 del Código de Trabajo.

En cualquiera de los casos señalados en los incisos anteriores de esta disposición, por encontrarse previstos en el artículo 169, numeral 3 del Código del Trabajo, no se requerirá de desahucio, ni de ninguna otra formalidad, para su terminación, en amplia relación con lo estipulado en el artículo 170 del indicado cuerpo legal”.

- Contratos de Trabajo

En todos los contratos de trabajo suscritos entre la Compañía y sus trabajadores, se establece que la relación laboral está vinculada al cumplimiento de las obligaciones adquiridas dentro del Contrato de construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional del Distrito Metropolitano de Quito (el “Contrato de Construcción”). En dichos contratos, los trabajadores declaran en la sección 1.3 y 1.5 de dichos instrumentos, conocer que sus servicios están limitados a la vigencia del Contrato de Construcción y a los servicios convenidos dentro del referido contrato, por lo que la relación terminará al momento mismo de la terminación de los servicios dentro de la etapa convenida dentro del Contrato. Por lo tanto, las estipulaciones sobre el término de la relación laboral descritas en el Contrato de Trabajo suscrito con todos los trabajadores operan también en esta misma fecha.

Por lo expuesto, según lo dispuesto en la sección 9.2 de dichos Contratos de Trabajo suscritos entre los trabajadores y la Compañía, una vez concluida la etapa del Contrato de Construcción para la cual cada trabajador fue contratado, se realizará la notificación descrita en la estipulación contractual referida, confirmando tal

terminación. Adicionalmente, según lo pactado en dichos contratos, la terminación así operada es considerada no solo como una causa legalmente prevista en el contrato, que se deriva además de la conclusión de los servicios objeto del contrato, sino también como un acuerdo expreso de las partes que fue convenido desde el momento mismo de la suscripción del Contrato de Trabajo, habiendo sido antecedente inmediato y suficiente del mismo y de la no liquidación de desahucio (Art. 169 del Código de Trabajo, numeral 2 y 3 y Art. 170 del mismo cuerpo legal).

(g) Provisiones

NIC 37.14

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 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.

2.3 Valuación para inventarios

NIC 2. 36

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.

2.4 Valuación de activos fijos

NIC 16. 30

La empresa determinó el tratamiento contable de los activos fijos 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.

2.5 Reconocimiento de costos y gastos

NIC 11

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.

2.6 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

NIC 19

Se establece el 15% de participación laboral sobre la utilidad contable del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, en el caso que los resultados de operación de la compañía arrojen utilidades.

2.7 Impuesto a la Renta

NIC 12. 58, 46

El contrato firmado de AECONAG, es libre de impuestos, de existir alguno éste será reembolsado por la contratista.

2.8 Reserva Legal

La Ley de Compañías según el artículo No. 297, faculta una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta, cuando los resultados de operación del periodo tienen utilidad.

2.9 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

NIIF 1

La aplicación de las NIIF en Ecuador nace de las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, Nos. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 y 08.G.DSCO-010 de 20 de noviembre de 2008, que establecen el Cronograma de Aplicación Obligatoria de las NIIF, así como del Instructivo y su Información Complementaria de fecha 17 de diciembre de 2009, publicada en el Suplemento de R.O. No. 94 del día 23 de ese mes y año, respectivamente.

Con fecha 14 de marzo del 2012 se comunica al Representante Legal de la Compañía Aecon Ag Constructores S.A. de la Resolución No. SC-INPA-G-12-0001144 de la Superintendencia de Compañías que resuelve:

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

“Artículo Primero.- Negar el recurso extraordinario de revisión, interpuesto por el señor Nicholas Smortchevsky, en su calidad de representante legal de la compañía AECON AG CONSTRUCTORES S.A., del acto administrativo contenido en el oficio. No. SC.IJ.Q.2011.013.4094 del 11 de febrero del 2011, notificado el 14 de febrero del 2011, emitido por la infrascrita Superintendencia de Compañías.

Artículo Segundo.- NOTIFICASE con la presente Resolución a la Compañía AECON AG CONSTRUCTORES S.A., en la persona de su representante legal, en el domicilio que tiene señalado para el efecto.”

Por lo que la Compañía debe sujetarse a lo dispuesto por la ley y acogerse a la siguiente disposición sobre el Segundo Grupo para la aplicación de NIIF, según se indica a continuación:

Las compañías cuyos activos al 31 de diciembre del 2007 sean superiores a US\$4,000,000, aplicarán a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF (año 2010 se considera de transición) y elaboraran obligatoriamente hasta marzo del 2010, un cronograma de implementación, el cual incluirá por lo menos lo siguiente:

1. Un plan de capacitación
2. El respectivo plan de implementación.
3. La fecha de diagnóstico de los principales impactos de la Compañía que incluye principalmente:
 - Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF.
 - Conciliación del estado de resultados del 2010, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
 - Explicación de cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivos del 2010, previamente presentado bajo NEC.

En tal virtud, la Administración de la compañía procedió a la referida implementación a partir de la recepción de la referida Resolución (marzo 2012). Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía prepara de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, organismo ecuatoriano regulador y de control de la aplicación de dichas normas en las compañías bajo su control, entre las que está la Compañía.

Implicaciones de la transición a NIIF

Consideramos que la implantación de las NIIF no fue un simple ejercicio contable en el que únicamente se involucraron el área financiera y el personal a su cargo.

La conversión a las NIIF implicó un cambio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, lo que significó que todos los integrantes de Aecon Ag Constructores S.A. debieron aprender un nuevo lenguaje, una nueva manera de trabajar.

El "reporting" o comunicación de información al mercado se realiza sobre una base

totalmente distinta, situación que involucra cambios fundamentales, cambios que repercutieron en todos los aspectos de nuestra actividad desde las relaciones con los inversores hasta los procedimientos cotidianos.

Se dedicó el suficiente tiempo y recursos a la planificación y ejecución de los cambios necesarios así como a su integración plena en los diversos niveles de la Compañía.

Consideramos que la mejor manera de encarar el tema fue concebir el cambio relacionado con las NIIF como un proceso que se desarrolla sobre los siguientes tres principales pilares:

A) Cambios en los números

Esta actividad comprendió las importantes tareas de reunir, cotejar y comprender plenamente los números generados aplicando las NIIF especialmente la NIC 11, la información a revelar y las pruebas sobre deterioro de los activos. Esto nos permitió formular estados financieros convertidos bajo NIIF que sean comparables. Pero es igualmente importante comprender que la información convertida bajo NIIF afectó la percepción de sus resultados.

B) Cambios en la Compañía

Al mismo tiempo, fue preciso prever y planificar los cambios a efectuar en las políticas contables y procedimientos de "reporting", en nuestros sistemas de información financiera y de gestión, y en las habilidades y conocimientos de nuestro personal a todos los niveles de la organización.

C) Gestión de cambio y aplicación de normas futuras

Nos preparamos para gestionar estos cambios a través del tiempo, asegurándonos de que sean ejecutados de manera eficiente y de que la aplicación de normas futuras, sigamos funcionando sin problemas.

Las ventajas derivadas de la utilización de normas internacionalmente aceptadas marcan una verdadera diferencia en favor de la Compañía, principalmente al hacer comparativa la información financiera de la Compañía y útil para usuarios a nivel global.

Impacto de cambios contables en políticas y otros

La conversión a las NIIF representó mucho más que un cambio de las normas contables. Este es un nuevo sistema de medición de los resultados que se implantó en toda la organización. Cambió la forma de trabajar de nuestro personal y obligó a hacer cambios decisivos en la dirección estratégica.

Las cifras calculadas según las NIIF resultaron muy distintas de las NEC. Las mayores diferencias se produjeron en la aplicación del método de porcentaje de realización o avance de obra.

La transición tuvo efectos en muchas áreas, incluyendo:

- Método de Avance de Obra para reconocimiento de ingresos y costos.
- Amplias revelaciones en informes financieros.

Existen otras áreas que se vieron afectadas con modificaciones como por ejemplo: valoraciones a valor justo, reconocimiento de ingresos, análisis de deterioro de valor de

activos, flujo de efectivo, revelación y exposición de información, entre las más importantes.

Algunas medidas que se adoptaron como Compañía con relación a las NIIF fueron:

- Adaptación de los informes anuales, realización e implantación las políticas de la compañía y controles internos.
- Modificación y adaptación de los sistemas de información gerencial.
- Análisis, evaluación e implementación de cambios de los sistemas para generar la información exigida.
- Integración e implementación de los requisitos de “reporting” internos y externos.
- Revisión de los sistemas de planificación y presupuestos.
-

2.10 Políticas administrativas y de procedimientos

a) Sistema Contable

El sistema informático contable utilizado por la Compañía es el “Explorer Software” que funciona en una plataforma tecnológica Windows 98/XP/2000/2003/Vista, la versión usada es la 6.2. Este sistema se utiliza en la Compañía desde Julio 1, 2008 y tiene las siguientes funcionalidades: Compras, Ventas, Contabilidad, Costos, Administración de Inventarios, Subcontratistas y Equipo. Las seguridades del aplicativo se enfocan a las cuentas de usuario y a los perfiles de usuario. El sistema fue desarrollado por Explorer Software Inc (ESI) cuya oficina principal está en Canadá.

b) Plan de Cuentas

Comprende la estructuración del código contable según el grupo, subgrupo, cuenta de agrupación y subcuenta de mayor/auxiliar de tal manera que permiten la emisión de los estados financieros según lo estipulado en la NIC 1

NOTA (3) MANEJO DE RIESGOS

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

1. Riesgos Políticos

Actualmente existe un ambiente favorable para el proyecto de construcción del nuevo aeropuerto de Quito, 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.

2. Riesgos Judiciales

- Juicio Daños y Perjuicios No.0550-2010, demandante Santiago Javier Cía. Ltda., cuantía \$2.000.000, el riesgo estimado es alto ya que el actor pretende ejecutar una

sentencia y la Compañía ha optado por demostrar que ésta no contiene una obligación de pago, sin embargo el juez de la causa ha sustanciado el proceso como si se tratase de un procedimiento de ejecución y el monto estimado de la condena podría ascender a \$500.000. Sin embargo, la Compañía realizó la correspondiente provisión por esta contingencia.

- Impugnación Resolución Liquidación Anticipo Impuesto a la Renta No.17503-2011-0124, cuantía \$60.941,46 el riesgo estimado es medio ya que estamos pidiendo dejar sin efecto la resolución del SRI que determinó la obligación del pago de este anticipo, actualmente estamos a la espera de autos para resolver en caso de una sentencia desfavorable la empresa tiene que cancelar el valor impugnado mas las multas e intereses.

Existen más procedimientos judiciales de bajo riesgo y no representan contingencia para la empresa.

3. Riesgos por Procesos Administrativos

La empresa presentó un reclamo administrativo de impugnación a la liquidación del Anticipo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal del 2011 por una supuesta diferencia de \$162.306,80 establecida por el SRI, estamos a la espera de que abra la causa a prueba.

También se presentó al SRI un reclamo administrativo de Pago Indebido de IVA en la compra de bienes y servicios por un valor de \$233.866,74, la probabilidad de devolución es muy buena debido a que en reclamos similares la autoridad tributaria ya ha aprobado este tipo de reclamos.

4. 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 de corto y largo plazo.

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

5. Riesgos por otras contingencias

Con relación a la obligación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta y su correspondiente pago, nuestros asesores legales 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.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (4) EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Incluye las cuentas de activos financieros líquidos es decir Caja y Bancos.

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Banco del Pacífico S.A.	393,878.11	213,162.75	98,091.77
Citibank (Madeira - Portugal)	20,280.83	61,424.87	1,361,594.78
Citibank (New York)	6,032,536.38		
Citibank (Sucursal Ecuador)	20,122.66	3,876.16	702,926.32
Lloyds Bank (Miami)			250.00
Caja chica	1,000.00	1,000.00	1,051.67
Caja chica Guayaquil	5,000.00	-	-
	<u>6,472,817.98</u>	<u>279,463.78</u>	<u>2,163,914.54</u>

NOTA (5) INVERSIONES TEMPORALES

Incluye disponibilidades en efectivo invertidas en colocaciones a corto plazo en el Citibank (Sucursal Ecuador) por US\$ 101,304.03 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.

NOTA (6) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Ordóñez y Cía. - Reembolso de gastos			1,002.38
Planillas de avance Agosto 2009		3,713,847.67	3,713,847.67
Planillas de avance Septiembre 2009		4,714,499.19	4,714,499.19
Planillas de avance Octubre 2009		4,283,364.76	4,283,364.76
Planillas de avance Noviembre 2009		3,745,684.16	3,745,684.16
Planillas de avance Diciembre 2009		2,395,549.71	2,395,549.71
Planillas de avance Enero 2010		1,632,739.46	
Planillas de avance Febrero 2010		931,669.09	
Planillas de avance Marzo 2010		221,236.42	
Planillas de avance Abril 2010		641,871.37	
Planillas de avance Mayo 2010		968,330.77	
Planillas de avance Junio 2010		160,731.09	
Planillas de avance Julio 2010		93,593.51	
Planillas de avance Agosto 2010		174,949.30	
Planillas de avance Septiembre 2010		87,209.63	
Planillas de avance Octubre 2010		77,819.92	
Planillas de avance Noviembre 2010		65,762.98	
Planillas de avance Diciembre 2010		34,399.62	
Planilla de avance 65, Noviembre 2011	6,321,759.25		
Planilla de avance 66, Diciembre 2011	3,192,171.57		
Cash Allowance Requirement No. 4	169,559.09		
Pago en exceso Certificado Julio 2011	- 1,636,754.09		
Pago en exceso Certificado Agosto 2011	- 1,699,700.10		
Pago en exceso Certificado Septiembre 2011	- 1,006,839.35		
	<u>5,340,196.37</u>	<u>23,943,258.65</u>	<u>18,853,947.87</u>

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (7) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – ANTICIPOS A SUBCONTRATISTAS Y TERCEROS

Los anticipos son otorgados a proveedores y subcontratistas con base en los acuerdos firmados con la Compañía (Nota 18). 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:

SUBCONTRATISTA	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Ampco	20,348.00	27,868.00	27,868.00
ATU	22,532.30	-	-
Bauen Ingenieria	190,176.22	-	-
Blast Deflectors	105,786.00	-	-
Bramdoor Hardware	76,585.80	151,740.00	151,740.00
Bueno y Castro	210,631.42	248,841.60	313,924.67
Consortio Beta	763,387.72	-	-
Concitra	87,368.71	85,186.20	85,186.20
Consortio Tecnaire Donoso	2,694,375.32	2,014,369.94	1,589,167.23
Crespo Guarderas	-	-	27,000.00
Davalos Galo	6,483.05	-	-
Deyesos	518,250.38	401,211.98	401,211.98
Ecuainterconstructec	847,716.94	463,925.53	413,925.53
Emolsa	287,360.08	-	-
Electroecuatorialiana	20,885.53	20,885.53	20,885.53
Equitransa	20,851.79	20,851.79	7,500.00
Estrusa	68,276.39	-	-
Faquito	450,000.00	-	-
Fish Construction	428,000.00	-	-
Geosuelos	80,000.00	-	-
Granite	-	100,000.00	106,734.40
Hidalgo y Baquero	259,639.01	17,194.15	17,475.34
Ideal Alambrec	494,112.81	-	-
IIASA	978,025.50	-	-
Imecanic	408,261.27	-	-
Industria Acero de los Andes	39,258.27	-	-
Intelcan	233,460.57	768,240.32	768,240.32
Interflor	42,141.51	-	-
Pteris Global	360,651.20	935,990.65	1,560,000.00
Invercorma	34,300.00	-	-
Jardines Terra Garden	14,978.86	-	-
JBT	1,091,480.58	367,939.00	-
Johson Controls	-	-	-
Juan Vela Witt	196,644.63	68,706.46	36,854.24
Keramicos	45,687.17	-	-
Kubiec	203,858.62	-	-
Mafrico	902,759.55	-	-
Marshall Macklin Monaghan	126,538.00	23,180.00	23,180.00
Mezclalista	-	214,990.51	233,531.22
Multiquip	-	266,521.47	279,347.70
Perez Oscar	-	-	3,882.02
Pinturas Condor	158,283.64	-	-
Profati	80,630.00	-	-
Promecyf	123,000.00	-	-
Quelle	256,636.83	152,170.48	224,356.61
Riofrío Valarezo Mantenimiento de Jard	-	-	124,252.02
Rivera Carlos	-	17,477.25	-
ER Servicios	28,617.03	-	-
Constructora Rubio	141,528.99	-	-
Sanchez Pablo	7,400.00	-	1,539.50
San Ignacio	113,129.75	76,750.84	76,750.84
La Roca	165,225.27	61,810.02	65,976.42
Seing Proaño	44,989.42	113,025.82	113,025.82
Sumiservicios	142,234.08	503,168.59	981,271.80
Surgei Ingenieria	3,200.76	-	-
Tecnocreto	55,730.77	-	-
Verde Jardin	119,784.00	-	-
	<u>13,771,203.74</u>	<u>7,122,046.13</u>	<u>7,654,827.39</u>
	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Terceros	<u>900,217.59</u>	<u>980.11</u>	<u>160,975.55</u>

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (8) INVENTARIOS

Contiene materiales permanentes y materiales consumibles, su reconocimiento del costo es de acuerdo a lo que establece la NIC 2.

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Inventarios	<u>311,167.89</u>	<u>137,631.25</u>	<u>129,523.38</u>

NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Incluye el proceso de adquisición, administración y custodia de los bienes tangibles, así como el reconocimiento inicial del costo, medición posterior y registro contable, aplicando NIC 16.

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010	Tasa de depreciación %
Maquinaria y equipo	5,195,936.97	4,924,193.66	4,927,157.66	10
Instalaciones	64,923.22	64,923.22	64,923.22	10
Muebles y enseres	5,284.40	10,220.44	10,795.44	10
Equipo de computación y comunicación	201,276.22	149,749.55	144,812.80	33
	<u>5,467,420.81</u>	<u>5,149,086.87</u>	<u>5,147,689.12</u>	
Menos: Depreciación acumulada	- 1,467,585.14	- 924,305.09	- 381,815.02	
	<u>3,999,835.67</u>	<u>4,224,781.78</u>	<u>4,765,874.10</u>	

NOTA (10) ACTIVO INTANGIBLE

Incluye el proceso de adquisición y administración los bienes intangibles así como el reconocimiento inicial del costo, medición posterior y registro contable, aplicando NIC 38. La empresa posee como activo intangible Software.

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010	Tasa de amortización %
Software	164,824.20	164,824.20	164,824.20	20
Menos: Amortización acumulada	- 115,376.94	- 82,412.10	- 49,447.26	
	<u>49,447.26</u>	<u>82,412.10</u>	<u>115,376.94</u>	

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (11) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – SUBCONTRATISTAS Y PROVEEDORES

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Johson Controls del Ecuador S.A.	1,466,620.06		
Pteris Global Limited		1,716,025.31	
Intelcan Technosystems Inc.	1,010,127.76		100,000.00
Marshall Macklin Monaghan Limited	896,483.65	1,036,508.00	532,093.46
Corporación Quiport S.A.	880,005.00		110.00
Aeropiagi Technology S.A.	513,125.20	4,776,185.52	929,171.28
Consorcio Tecnaire Donoso			
Consorcio Beta	440,414.04	1,691,894.10	2,296,529.27
Acería del Ecuador C.A. Adelca	397,038.90		100,000.00
Keramikos S.A.	379,501.57	295,062.22	
Sedemi S.C.C.	343,754.80	1,858,338.61	1,439,612.05
Caterazul S.A.	343,315.92	80,293.00	338,502.66
Equipos y Transportes S.A.	309,028.60	1,441,146.00	1,305,959.29
Mezclalista S.A.	280,676.19		209,201.08
Pontificia Universidad Católica del Ecuador	248,669.54	81,641.00	117,257.96
Multiquip S.A.		14,614.37	118,633.77
Mamut Andino C.A.		205,348.00	209,539.44
Constructora Becerra Cuesta Cía. Ltda.	214,297.20	61,006.00	337,534.12
Constructora Becerra Barazutty Cía. Ltda.		1,723.14	93,425.32
Lafarge Cementos S.A.	160,528.75		73,222.61
Ecuaingerconstructec Cía. Ltda.		71,391.38	333,171.73
Imecanic Cía. Ltda.	139,878.55	48,621.19	248,621.15
Masterplaning Cía. Ltda.			112,983.09
Electro Ecuatoriana S.A.			51,937.72
Smiths Detection Montreal Inc.	132,089.22		
CORPAQ	118,343.28	118,343.28	118,343.28
Deyesos Diseños y Cornisas Cía. Ltda.	115,474.83		174,681.47
Kubiec	109,841.60	3,059.61	125,559.59
Aecon Construction & Materials		107,672.00	62,056.97
Compañía de Turismo Orienpetrotour S.A.	88,491.12		75,695.76
Hidalgo y Baquero Construcciones Cía. Ltc	75,761.64		143,823.18
Bueno & Castro	73,042.56	46,469.29	431,083.10
Seingproaño Cía. Ltda.	70,544.01	12,121.75	182,121.97
Concitra Cía. Ltda.			
Profati S.A. DE C.V.			52,214.00
ER Servicios	63,293.56		
Jardines Terragarden S.A.	62,372.35		
Cymca S.A.		4,720.03	2,524.50
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	49,664.73	37,228.02	260,781.77
Germán Villalba Vallejo - Estructuras metá	49,060.22	68,370.32	283,369.82
G4S Secure Solutions Ecuador Cía. Ltda.	41,562.78		34,792.94
Crespo Guarderas Eduardo Enrique		33,000.40	784.60
Agrícola Baquero Agrobaquero S.A.	34,613.61		2,567.70
Riofrío Valarezo Mantenimiento de Jardines			99,706.57
Creaciones Juventus Cía. Ltda.	32,806.74		
Aclafix Cía. Ltda.	28,054.62		
Industria Acero de los Andes S.A.	22,099.20		
Grúas Hormiga Negra Gruhorneg S.A.	21,560.00		
Verde Jardín	20,983.82		
Constructora Andrade Gutierrez S.A.	20,403.16		
Geosuelos Cía. Ltda.	17,742.44	18,624.00	103,192.15
Otros	1,337,601.06	2,259,863.48	6,094,148.63
	10,608,872.28	16,089,270.02	17,194,954.00

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 AECONAG 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

NOTA (12) TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con acciones comunes, y, con participación accionaria significativa.

2009									
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.									
Compañías Relacionadas									
Razón Social	Número de identificación tributaria	Naturaleza de la Relación [1]	País de Residencia Fiscal	Monto total de las transacciones efectuadas entre relacionadas (USD)					Número de transacciones efectuadas entre relacionadas
				Anticipos recibidos	Fondos entregados	Fondos recibidos	Préstamos recibidos	Intereses Provisionados	
Aecon Construction Group INC.	6000026306	Capital	Canadá	59,872,226	-6,000,000	25,933	1,000,000	13,840	71
Construtora Andrade Gutierrez	60000166	Capital	Brasil		-9,000,000	50,000	1,000,000	20,745	14
Total de operaciones con partes relacionadas locales									
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior				59,872,226	-15,000,000	75,933	2,000,000	34,585	85
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS						46,982,743			85
2010									
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.									
Compañías Relacionadas									
Razón Social	Número de identificación tributaria	Naturaleza de la Relación [1]	País de Residencia Fiscal	Monto total de las transacciones efectuadas entre relacionadas (USD)					Número de transacciones efectuadas entre relacionadas
				Anticipos recibidos	Fondos entregados	Fondos recibidos	Préstamos recibidos	Intereses Provisionados	
Aecon Construction Group INC.	6000026306	Capital	Canadá	0		50,626	1,500,000	-6,270	42
Construtora Andrade Gutierrez	60000166	Capital	Brasil		-50,000		1,450,000	-6,283	4
Total de operaciones con partes relacionadas locales									
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior				0	-50,000	50,626	2,950,000	-12,552	46
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS						2,938,074			46

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2011										
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.										
Compañías Relacionadas										
Razón Social	Número de identificación tributaria	Naturaleza de la Relación [1]	País de Residencia Fiscal	Monto total de las transacciones efectuadas entre relacionadas (USD)						Número de transacciones efectuadas entre relacionadas
				Anticipos recibidos	Fondos entregados	Fondos recibidos	Préstamos recibidos	Intereses Provisionados		
Aecon Construction Group INC.	6000026306	Capital	Canadá	29,513,787	-	108,768	9,500,000	(415,432)		138
Construtora Andrade Gutierrez	60000166	Capital	Brasil		-	-	3,500,000	(1,183,833)		8
Total de operaciones con partes relacionadas locales										
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior				29,513,787	-	108,768	13,000,000	(1,599,265)		144
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS								41,023,289		144

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas es:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Documentos y cuentas por cobrar - Corto plazo			
Constructora Andrade Gutierrez S.A. (1)	172.02	172.02	50,172.00
AECON (1)	198,626.09	89,858.55	39,232.11
Intereses provisionados:			
Constructora Andrade Gutierrez S.A.		1,183,833.12	1,190,115.86
AECON		415,432.10	421,701.74
AECON - (retenciones en garantía de los avances) (2)	1,401,792.12	2,362,169.00	2,131,169.00
	<u>1,600,590.23</u>	<u>4,051,464.79</u>	<u>3,832,390.71</u>
Documentos y cuentas por pagar			
Constructora Andrade Gutierrez S.A.	-	2,450,000.00	1,000,000.00
AECON	-	2,500,000.00	1,000,000.00
EOT Claim Advances / Otros anticipos		20,950,000.00	
	<u>-</u>	<u>25,900,000.00</u>	<u>2,000,000.00</u>
Capital de Operación (3)			
Constructora Andrade Gutierrez S.A.	5,950,000.00		
AECON	12,000,000.00		
	<u>17,950,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro en cada período y que se clasifican como de corto plazo por su alta rotación.
- (2) Corresponde a las retenciones del fondo de garantía por pagos de planillas de avances.
- (3) Corresponde a valores de capital de operación que los accionistas entregaron a la Compañía para capital de trabajo y que podría ser capitalizados o no a corto plazo según decisión de la Junta de Accionistas.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (13) OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

Comprende:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010
Obras en Construcción, neto			
Anticipo de movilización	9,995,838.02	5,779,601.00	6,774,106.26
Anticipos recibidos durante el año	261,837,454.08	190,845,684.36	185,834,850.21
Anticipos retenidos	1,401,792.12	2,362,169.00	2,131,169.00
Anticipos recibidos	273,235,084.22	198,987,454.36	194,740,125.47
Menos:			
Obras en curso			
Bienes y servicios	300,170,966.13	229,365,353.36	201,554,171.36
Impuesto al valor agregado	1,091,959.80	995,498.00	1,406,683.11
Intereses recibidos	- 523,172.71	- 2,116,102.00	- 2,115,699.00
	300,739,753.22	228,244,749.36	200,845,155.47
	- 27,504,669.00	- 29,257,295.00	- 6,105,030.00

NOTA (14) IMPUESTOS

Los ejercicios fiscales 2008 a 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

a. 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.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 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 a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 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.

b. 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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Los estudios de precios de transferencia hasta el 2010, no determinaron ajustes significativos. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Compañía no ha preparado un análisis preliminar sobre este asunto para el año 2011; sin embargo, en base al resultado de los estudios de años anteriores, el mismo no tendrá algún impacto o efecto significativo como resultado de la aplicación de las referidas normas.

c. 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.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía informa que actualmente está llevando a cabo los procedimientos requeridos para obtener: los certificados de residencia fiscal por el año 2010 y las certificaciones de auditores independientes por los años 2011, 2010 y 2009. Si, por cualquier razón, los certificados de residencia fiscal y/o las certificaciones de auditores independientes no son obtenidas, 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 2011, dichos pagos totalizaron aproximadamente US\$ 5,561,662 (2010: US\$1,258,765) (2009: US\$3,080,245) (2008: US\$2,997,000).

d. 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 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 07/10/2008 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.

NOTA (15) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los costos del personal y sus beneficios son reconocidos como costos del período en el que se incurre, los delineamientos generales se encuentran en la Política de Administración de Personal.

NOTA (16) INGRESOS DE OBRA

Los ingresos proyectados del proyecto de construcción del NAIQ comprenden:

	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010	Total
Ingresos según planillas de avance	70,063,694.49	6,315,818.40	207,502,242.38	283,881,755.27
Ingresos según aplicación porcentaje de realización	68,356,214.00	29,468,101.00	213,562,110.00	311,386,425.00

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (17) COSTOS DE OBRA

El estatus del costo de la obra, comprende:

Costo de obra	A Diciembre 31, 2011	A Diciembre 31, 2010	A Enero 1, 2010	Total
Diseño del desarrollo (honorarios de ingeniería)	3,102,033.01	1,480,295.00	23,425,882.00	28,008,210.01
Movimiento de tierra	4,591,302.60	2,669,201.00	34,323,875.00	41,584,378.60
Construcción y mejora de campamentos y de plantas industriales	2,672,809.63	1,384,552.00	8,972,352.00	13,029,713.63
Vía de acceso	-	-	4,019,089.00	4,019,089.00
Sistema de suministro de agua	2,896,920.41	919,305.00	15,032,415.00	18,848,640.41
Construcción del puente principal, edificio terminal y rampas y edificios auxiliares	39,383,661.92	3,736,029.00	57,029,890.00	100,149,580.92
Otras obras civiles y de infraestructura	36,119,914.10	2,683,601.00	13,272,106.00	52,075,621.10
Operación del campamento	- 11,454,852.36	4,577,161.00	14,702,681.00	7,824,989.64
Instalación del sistema eléctrico	2,261,848.42	4,173,632.00	11,111,606.00	17,547,086.42
Control de calidad	370,448.58	244,128.00	1,023,912.00	1,638,488.58
Salarios	5,655,773.91	3,546,041.00	6,947,059.00	16,148,873.91
EOT Claim Recoveries	- 13,994,396.00	-	-	13,994,396.00
Otros	- 799,851.45	2,397,237.00	11,693,304.36	13,290,689.91
	70,805,612.77	27,811,182.00	201,554,171.36	300,170,966.13

Forman parte del Costo de obra lo detallado en las siguientes políticas:

- CONTABILIDAD DE CONTRATOS POR PORCENTAJE DE REALIZACION:- 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 siguiente cuadro demuestra el cálculo de porcentaje de realización:

RECONCILIATION COSTING							
COST VS ACCOUNTING DECEMBER 2011							
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL TO DATE
Net Cost	15,009,727.95	37,575,391.88	47,444,245.14	100,815,766.11	27,399,617.28	72,495,004.86	300,739,753.22
(+) Interest Income		1,440,496.00	608,287.00	66,916.50	403.50	-1,592,930.29	523,172.71
(-) VAT	-305,555.52	-684,261.48	-260,870.35	-155,995.76	411,185.11	-96,461.80	-1,091,959.80
Total Expenditure	14,704,172.43	38,331,626.40	47,791,661.79	100,726,686.85	27,811,205.89	70,805,612.77	300,170,966.13
Acumulated	14,704,172.43	53,035,798.83	100,827,460.62	201,554,147.47	229,365,353.36	300,170,966.13	
PERCENTAGE COMPLETION UP TO DATE							
COST AT COMPLETION	292,826,344.00	292,826,344.00	292,826,344.00	292,826,344.00	292,826,344.00	326,147,106.00	
TOTAL EXPENDITURE TO DATE	14,704,172.43	53,035,798.83	100,827,460.62	201,554,147.47	229,365,353.36	300,170,966.13	
PERCENTAGE COMPLETION	5.02%	18.11%	34.43%	68.83%	78.33%	92.04%	

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (18) CONTRATOS

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

No. Contrato	Subcontratista	Detalle de Contrato	Valor del Contrato	VOS	Contrato Total
051	AEROPIAGI TECHNOLOGY	Infraestructura e instalaciones aeroportuarias eléctricas y de comunicaciones	21,335,434.00	1,606,164.02	22,941,598.02
110	AMPCO	Suministro del Toilet Partition para el Edificio Terminal de Pasajeros	55,736.00	3,997.00	59,733.00
146	AMPCO	Suministro del Toilet Partition para los Edificios Auxiliares	20,348.00	0.00	20,348.00
162	ATU	Construcción de Lockers (PTB, ATCT, FSMB, GSE)	112,611.50	0.00	112,611.50
112	BAUEN INGENIERIA SERVICIOS Y COMERCIO CIA. LTDA.	Suministro e Instalación de señalización del Edificio Terminal de Pasajeros	580,000.00	57,049.45	637,049.45
100	BLAST DEFLECTORS INC	Sitio general e infraestructura Blast Deflector	130,600.00	5,750.00	136,350.00
082	BRAMDOOR & HADWARE LTDA.	Suministro sistema de puertas para Edificios	1,057,005.00	288,895.00	1,345,900.00
065	BUENO Y CASTRO	Suministro e instalación del sistema de alcantarillado pluvial	5,709,736.10	1,290,785.13	7,000,521.23
141	CARLOS RIVERA SOLORSANO	Escarificación Loza del PTB	29,128.75	11,453.31	40,582.06
067	CATERAZUL	Servicios de Catering en el Campamento de AAGC	3,399,000.00	2,109,083.87	5,508,083.87
124	CHOVA DEL ECUADOR	Suministro de emulsión de asfalto para la capa de imprimación y adherencia	999,000.00	109,689.45	1,108,689.45
037	CONCITRA	Puente a desnivel de embarque	994,252.32	1,022,906.76	2,017,159.08
77	CONSORCIO BETA	Trabajos eléctricos PTB	9,400,000.00	1,053,093.19	10,453,093.19
122	CONSORCIO BETA	Sistemas eléctricos para edificios auxiliares	4,800,000.00	348,412.44	5,148,412.44
165	CONSORCIO BETA	Sistemas eléctricos de los edificios de GSE, Catering y edificios	2,700,000.00	0.00	2,700,000.00
076	CONSTRUCTORA SAN IGNACIO	SWMP salida de tubería PVC	1,170,468.00	58,952.12	1,229,420.12
131	CRESPO & ARQUITECTOS	Asesoría de construcción y asistencia técnica	110,000.00	238,333.30	348,333.30
054	CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC	Techos de metal para el Edificio Terminal de Pasajeros	1,169,845.00	2,902,964.65	4,072,809.65
104	DEYESOS	Suministro e instalación de paredes de paneles de yeso, techos y sistemas de puertas del PTB	2,416,335.20	528,491.50	2,944,826.70
163	DEYESOS	Suministro e instalación de paredes de paneles de yeso, techos y sistemas de puertas de edificios auxiliares	500,000.00	0.00	500,000.00
168	DEYESOS	Suministro e instalación de paredes de paneles de yeso, techos y sistemas de puertas de los Edificios de Cargo, Catering y Hangar	94,228.77	0.00	94,228.77
075	ECUAINGERCONSTRUCTEC CIA.	Infraestructura de sitio para la Planta de Tratamiento de Agua	1,946,747.24	-60,047.74	1,886,699.50
068	ELECTRO ECUATORIANA	Elevadores y escaleras del PTB y elevador de ATCT	1,455,792.00	72,850.36	1,528,642.36
160	EMOLSA	Almacenaje, calentamiento y despacho de asfalto	800,000.00	0.00	800,000.00
052	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO ESTRUSA	Revestimiento del Edificio Terminal de Pasajeros	2,165,675.42	984,401.79	3,150,077.21
114	FAIQUITO S.A.	Suministro e instalación de aluminio y vidrio interior del Edificio Terminal de Pasajeros	770,689.35	170,821.25	941,510.60
151	Fausto Eduardo Hidalgo Gordón	Servicios de fotografía digital y producción audiovisual	15,600.00	3,820.00	19,420.00

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

116	Fish Construction, Inc.	Counters y melamínico de edificios	1,225,000.00	0.00	1,225,000.00
134	G4S	Servicios de seguridad	426,036.00	497,412.92	923,448.92
027	GEOSUELOS	Muestreo geotécnico de suelo, pruebas de laboratorio y reportes	651,000.00	1,072,299.41	1,723,299.41
159	GEOSUELOS	Sistema de estabilización de tuberías de salida SWMP	190,859.42	0.00	190,859.42
154	GRUAS HORMIGA NEGRA GRUHORNEG	Provisión of Grúas Móviles	103,200.00	87,073.99	190,273.99
074	HIDALGO & BAQUERO	Sistema de mampostería PTB	813,868.52	597,990.45	1,411,858.97
120	HIDALGO & BAQUERO	Sistema de mampostería de paredes de edificios	610,000.00	193,167.40	803,167.40
155	HIDALGO & BAQUERO	Trabajos en piedra y de control de estanques de aguas pluviales	352,628.44	315,996.11	668,624.55
157	HIDALGO & BAQUERO	Mampostería de los edificios GSE, Cargo y Catering	747,732.93	0.00	747,732.93
164	HIDALGO & BAQUERO	Obras de hormigón para ayudas de navegación	27,104.82	12,725.76	39,830.58
169	IDEAL ALAMBREC	Suministro e instalación de cercas	1,647,042.69	0.00	1,647,042.69
047	IMECANIC	Tuberías de drenaje bajo loza PTB	113,166.76	-32,391.80	80,774.96
081	IMECANIC	Instalación del sistema de fontanería del Edificio Terminal de Pasajeros	978,500.00	774,780.34	1,753,280.34
106	IMECANIC	Instalación de fontanería edificios auxiliares (ATCT, FS, MB, PS, GA, HB)	211,221.15	207,929.01	419,150.16
126	IMECANIC	Suministro e instalación de VAC mecánico de ATCT	745,000.00	-95,786.01	649,213.99
136	IMECANIC	VAC mecánico de edificios auxiliares (FSMB, Police, GSE, Cargo)	1,180,435.25	-251,942.59	928,492.66
90	Importadora Industrial Agrícola S.A. ILASA	Suministro de dispensador de Diesel	1,345,300.00	0.00	1,345,300.00
142	INDUSTRIA ACERO DE LOS ANDES	Estación de recarga de sistema contra incendios	218,400.00	0.00	218,400.00
20	Intelcan	Suministro de sistemas de aeronavegación e integración de sistemas ATC	4,656,374.00	227,431.58	4,883,805.58
118	InterfaceFLOR Canada, Inc.	Suministro e instalación de alfombra para edificios	210,807.55	6,371.05	217,178.60
156	INVERCORMA S.A.	Generador para despachador remoto de diesel DVOR	52,380.00	5,880.00	58,260.00
055	IVAN SANCHEZ	Reforzamiento de acabados de acero	75,000.00	0.00	75,000.00
161	JARDINES TERRA GARDEN S.A.	Mantenimiento del césped	157,911.30	95,383.79	253,295.09
109	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORPORATION - JETWAY SYSTEMS	Suministro e instalación puentes de embarque de pasajeros	2,943,508.00	350,000.00	3,293,508.00
088	Johnson Controls del Ecuador S.A.	Suministro e instalación del sistema de información tecnológica y telecomunicaciones (ITT)i	5,493,500.00	679,434.56	6,172,934.56
111	Johnson Controls del Ecuador S.A.	Suministro e instalación de Equipo de Seguridad General	2,176,244.27	272,600.00	2,448,844.27
121	JUAN VELA	Hangar	187,751.78	310,596.31	498,348.09
108	KERAMIKOS S.A	Suministro e instalación de sistema de azulejos y cerámica en el Edificio Terminal de Pasajeros	930,283.20	568,226.50	1,498,509.70
054	KUBIEC	Techo de metal para el Edificio Terminal de Pasajeros	1,169,845.00	2,902,964.64	4,072,809.64
083	LA ROCA - Sancho Sancho Rucia Margoth	Acabados de piedra interiores y exteriores del Edificio Terminal de Pasajeros	802,107.82	30,851.73	832,959.55
125	MAFRICO S.A.	Suministro e instalación del revestimiento de metal de ATC TBB, FS MB, HB	316,999.00	65,091.03	382,090.03
135	MAFRICO S.A.	Revestimiento de metal GSE, Cargo, Catering	2,213,700.00	0.00	2,213,700.00

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

149	MAFRICO S.A.	Suministro de puertas especiales y puertas aéreas	507,936.00	0.00	507,936.00
025	MAMUT ANDINO	Terminal de Pasajeros y ATCT	790,000.00	230,225.71	1,020,225.71
069	MAMUT ANDINO	Provisión of Grúas Móviles	244,800.00	692,255.94	937,055.94
147	MEDSEGURSALUD S.A.	Servicios Médicos	178,524.00	-287.93	178,236.07
028	MEZCLALISTA	Suministro de mezcla de hormigón listo	3,234,655.00	1,120,153.98	4,354,808.98
001	MMM	Servicios de Diseño	13,900,000.00	11,130,748.84	25,030,748.84
140	ORIENTROTOUR S.A.	Servicio de buses para el NAIQ	521,139.00	1,335,642.95	1,856,781.95
152	PABLO SANCHEZ	Servicios de control medioambiental- pájaros-técnico	34,800.00	0.00	34,800.00
132	PILEGGI	Suministro temporal de electricidad para el campamento y oficinas de AAGC	150,000.00	1,090,913.25	1,240,913.25
158	PINTURAS CONDOR S.A.	Pintura del Edificio Terminal de Pasajeros	273,120.58	28,370.86	301,491.44
039	PIVALTEC S.A.	Estabilización mecánica de tierra (MSE) muros de retención	596,997.94	92,556.70	689,554.64
113	PIVALTEC S.A.	Manejo de aguas pluviales - geomembrana	1,021,085.45	28,321.39	1,049,406.84
035	PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA	Muestreo de materiales de concreto, pruebas de laboratorio y reportes	585,000.00	2,375,110.62	2,960,110.62
143	PRODUCTOS MECANICOS PROMECYF	Suministro de Sistema de Puertas (Hangar, Cargo, Catering, GSE)	176,109.24	0.00	176,109.24
170	PROFATY	Spray para ignifugación			0.00
070	QUELLE	Infraestructura de sitio de la Planta de Tratamiento Sanitario	1,187,471.28	260,456.82	1,447,928.10
030	RIVAS TORRES ANA ISABEL	Servicios de traducción	14,266.00	12,000.00	26,266.00
128	ROMO ALVAREZ	Transporte y entrega de asfalto	888,000.00	170,369.16	1,058,369.16
153	RUBIO MAGDALENA	Fabricación e instalación de reforzamiento de acero	387,491.00	23,430.96	410,921.96
056	SEDEMI	Fabricación y montaje de acero estructural para el Edificio Terminal de Pasajeros	1,981,739.06	8,263,895.92	10,245,634.98
078	SEING PROAÑO	Sistema de protección contra incendios del Edificio Terminal de Pasajeros	1,555,734.13	127,161.36	1,682,895.49
127	SEINGPROAÑO	Diseño, suministro e instalación del sistema de protección contra incendios de los edificios auxiliares	893,435.67	82,445.87	975,881.54
099	SISTEMAS ESTR. METALICAS GERMAN VILLALBA VALLEJO	Suministro e instalación de misceláneos y metales de arquitectura del PTB	486,955.00	1,126,927.14	1,613,882.14
138	SUPER CARPET (GALO DAVALOS)	Puerta VT y pisos de goma de edificios (PTB, ATCT, FSMB, GSE, Policía)	269,490.03	-732.79	268,757.24
117	SURGE INGENIERIA CIA. LTDA.	Suministro e instalación de piso de acceso elevado y construcción de equipo de soporte en tierra PTB, ATCT, GSE	56,378.00	3,158.99	59,536.99
079	TECNAIRE DONOSO	Sistema mecánico VAC y BAS del Edificio Terminal de Pasajeros	8,213,515.92	532,069.71	8,745,585.63
137	TECNOCRETO CIA. LTDA.	Terminados epóxicos de edificios (PTB, FSMB, GSE)	253,653.86	16,304.10	269,957.96
063	VERDE JARDIN	Suministro e instalación de césped y semilleros	58,850.00	940,858.50	999,708.50
145	VERDE JARDIN	Conservación de paisajes - árboles y arbustos	598,920.00	0.00	598,920.00
101	VITERI JOHANA	Alquiler y mantenimiento de impresoras y fotocopadoras	32,040.00	276,034.31	308,074.31
TOTALES			136,003,247.71	51,660,345.39	187,663,593.10

Los contratos de servicios suscritos con subcontratistas y ciertos proveedores, establecen que los pagos por sus servicios serán cancelados, únicamente en los casos en que la Compañía haya recibido el respectivo anticipo y/o pago correlativo.

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (19) CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE NEC A NIIF, RESUMEN DE LOS PRINCIPALES AJUSTES Y CONCILIACION DEL PATRIMONIO

 AECON AG CONSTRUCTORES S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL PERIODO DE TRANSICION A LAS NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
Cuenta	Cuenta	NEC	AJUSTES	NIIF
	Efectivo en Caja y bancos	6,472,817.98	-	6,472,817.98
	Inversiones temporales	101,304.03	-	101,304.03
	Cuentas por Cobrar - Clientes	-	5,340,196.37	5,340,196.37
	Cuentas por Cobrar - Otros	277,368.31	-	277,368.31
	Fondo de Garantía por cobrar	1,034,347.65	367,444.47	1,401,792.12
	Crédito Tributario de IVA	1,091,959.80	-	1,091,959.80
	Anticipos a Subcontratistas	13,830,043.00	58,840.00	13,771,203.00
	Anticipos a Terceros	900,217.59	-	900,217.59
	Inventarios	311,167.32	-	311,167.32
	Gastos Pagados por Anticipados	20,905.28	-	20,905.28
	Crédito Tributarios de Impuesto a la Renta	78,452.87	-	78,452.87
	Obras en construcción	299,039,400.53	271,534,731.98	27,504,668.55
	Total activo corriente	323,157,984.36	265,885,931.14	57,272,053.22
	Maquinarias y Equipos	5,195,936.97	-	5,195,936.97
	Instalaciones	64,923.22	-	64,923.22
	Muebles y Enseres	10,220.44	4,936.04	5,284.40
	Equipo de Computación y Comunicación	212,535.32	11,259.10	201,276.22
	Depreciación acumulada	-	1,479,383.41	1,467,585.14
	Software	164,824.20	-	164,824.20
	Amortización Software	-	115,376.94	115,376.94
	Depósitos en garantía	29,608.68	-	29,608.68
	Total activo no corriente	4,083,288.48	4,396.87	4,078,891.61
	Total activos	327,241,272.84	265,890,328.01	61,350,944.83
			-	
	Cuentas por Pagar - Proveedores	-	2,509,361.42	2,509,361.42
	Cuentas por Pagar - Subcontratistas	-	7,043,972.31	7,043,972.31
	Cuentas por Pagar- Garantías Subcontratistas	-	10,445,675.22	10,445,675.22
	Obligaciones Sociales y Tributarias	-	609,929.64	609,929.64
	Provisiones	-	555,538.55	1,055,538.55
	Obras en Construcción por Pagar	-	273,958,578.28	273,958,578.28
	Anticipos Contractuales	-	11,522,623.98	1,526,785.96
	Total pasivo corriente	-	327,239,272.84	295,578,957.68
	Total pasivos	-	327,239,272.84	295,578,957.68
	Capital	-	2,000.00	-
	Capital de Operación	-	-	17,950,000.00
	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	-	-	4,042,329.33
	Utilidad (Pérdida) Acumulada	-	-	15,780,959.00
	Patrimonio neto	-	2,000.00	29,688,629.67
	Total Pasivo y Patrimonio	-	327,241,272.84	265,890,328.01

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

RECON AG CONSTRUCTORES										DR / (CR)	
DETALLE DE LOS AJUSTES DEL PERIODO DE TRANSICION											
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011											
		Activo		Pasivo		Patrimonio de los accionistas					
		Corriente	No corriente	Corriente	no corriente	del año	de años anteriores				
Rubro	Descripción										
Los ajustes al balance general al 31 de diciembre del 2011, NIIF son los siguientes:											
	<u>Deterioro de activos fijos</u>										
	Activos fijos		(16,195)								
	Depreciación acumulada		11,798								
	Costos						4,397				
	<u>Reclasificación de Anticipos</u>										
	Costo						58,840				
	Anticipos a Subcontratistas	(58,840)									
	<u>Neteo anticipos por obras en proceso</u>										
	Obras en construcción por cobrar	(223,768,741)									
	Obras en construcción por pagar			213,772,903							
	Anticipo de movilización					9,995,838					
	<u>Provisión de contingencias</u>										
	Costo						500,000				
	Cuentas por Pagar			(500,000)							
	<u>Cruce valores por pagos en exceso</u>										
	Cientes por cobrar	(4,343,284)									
	Otros anticipos			4,343,284							
	<u>Reverso neteo anticipo movilización</u>										
	Anticipo de movilización					(9,995,838)					
	Obras en construcción por cobrar	9,995,838									
	<u>Reconocimiento de Costos e Ingresos</u>										
	2009										
	Cientes por cobrar	18,852,945									
	Retenciones contractuales	1,123,280									
	Obras en construcción por cobrar	(19,976,226)									
	Obras en construcción por cobrar	6,774,106									
	Anticipo de movilización					(6,774,106)					
	Obras en construcción por cobrar	14,123,654									
	Utilidad (Pérdida) Acumulada (Años Anteriores)								(14,123,654)		
	2010										
	Cientes por cobrar	23,943,259									
	Retenciones contractuales	1,354,280									
	Obras en construcción por cobrar	(25,297,539)									
	Obras en construcción por cobrar	5,779,601									
	Anticipo de movilización					(5,779,601)					
	Obras en construcción por cobrar	15,780,959									
	Utilidad (Pérdida) Acumulada (Años Anteriores)								(15,780,959)		
	2011										
	Ingresos						(70,063,696)				
	Costos						71,931,768				
	Cuentas por cobrar - Clientes	9,683,490									
	Fondo de Garantía	367,444									
	Obras en construcción por cobrar	(71,931,768)									
	Obras en construcción por pagar					60,185,675					
	Anticipo de movilización					1,528,788					
	Otros anticipos	(1,699,700)									
	<u>Valores cerrados y cobrados al inicio de cada periodo</u>										
	Cientes por cobrar	(42,796,204)									
	Retenciones contractuales	(2,477,561)									
	Obras en construcción por cobrar	45,273,765									
	Obras en construcción por cobrar	(12,553,707)									
	Anticipo de movilización					12,553,707					
	Obras en construcción por cobrar	(14,123,654)									
	Utilidad (Pérdida) Acumulada (Años Anteriores)								14,123,654		
	<u>Aplicación porcentaje de realización en resultados 2011</u>										
	Ingresos						1,707,482				
	Costos						(96,482)				
	Obras en construcción por cobrar	(1,611,020)									
	<u>Reclasificación de Préstamos Relacionadas</u>										
	Préstamos Relacionadas					17,950,000					
	Capital de Operación						(17,950,000)				
									-		
	EFFECTO FISCAL										
	TOTAL	(267,585,631)	(4,397)	217,616,197	79,662,461	(13,907,671)	(15,780,959)				

Aecon AG constructores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL AÑO 2010				
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.				
CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION A LAS NIIF				
AL 1 DE ENERO DEL 2010				
Concepto	Capital Social	Capital de Operación	Resultados acumulados	Total
Reportado al 31 de diciembre 2009 bajo NEC	2,000			2,000
Ajustes			14,123,654	14,123,654
Saldos al 1 de enero del 2010	2,000	-	14,123,654	14,125,654
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.				
CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION A LAS NIIF				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010				
Concepto	Capital Social	Capital de Operación	Resultados acumulados	Total
Reportado al 1 de enero 2010 bajo NEC	2,000			2,000
Ajustes			15,780,959	15,780,959
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,000	-	15,780,959	15,782,959
AECON AG CONSTRUCTORES S.A.				
CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION A LAS NIIF				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011				
Concepto	Capital Social	Capital de Operación	Resultados acumulados	Total
Reportado al 31 de diciembre 2010 bajo NEC	2,000			2,000
Ajustes por deterioro de activos fijos			(4,397)	(4,397)
Reclasificación de anticipos			(58,840)	(58,840)
Provisión de contingencias			(500,000)	(500,000)
Reconocimiento de costos y gastos			12,301,867	12,301,867
Capital de Operación		17,950,000		17,950,000
Saldos al 31 de diciembre del 2011 convertidos a NIIF	2,000	17,950,000	11,738,630	29,690,630

NOTA (20) CONTINGENCIAS

Según la opinión legal de los abogados de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, la Compañía enfrenta los siguientes reclamos 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 2011 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, estimando con ello, que el monto probable de la contingencia es US\$500,000.

Al 31 de diciembre del 2011, la Administración constituyó la respectiva provisión para cubrir los riesgos de pérdida derivados de estos juicios, de acuerdo a la NIC 37.

NOTA (21) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.