

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 2012, 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 2012 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. 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.

(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 periodo en el que se efectúan.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La empresa 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 su 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, la empresa mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”.

De igual forma, la empresa 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 cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento.-

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

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 empresa 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 empresa 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 corto amortizado, considerando el cobro de las mismas es hasta 90 días.

Debido a que la empresa considera un crédito a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esa fecha. Al 31 de diciembre del 2012, 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 de la empresa. 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 empresa 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.

2.5.3 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 empresa 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 no se han registrado provisiones por deterioro.

2.5.4 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 eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 Impuesto a la Renta

NIC 12. 58, 46

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

2.9 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.

2.10 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 ZEDS Y la aplicación de exoneraciones y beneficios contemplados en la Ley de Zonas Francas.

2. 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 2012 por una supuesta diferencia de \$659,281.67 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 durante 2010 por un valor de \$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.

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 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.

4. 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, 2012	A Diciembre 31, 2011
Banco del Pacífico S.A.		393,878.11
Citibank (Madeira - Portugal)		20,280.83
Citibank (New York)	657,824.50	6,032,536.38
Citibank (Sucursal Ecuador)	20,280.54	20,122.66
Citibank (Lisboa - Portugal)	3,918.20	
Caja chica	1,000.00	1,000.00
Caja chica Guayaquil	-	5,000.00
	<u>683,023.24</u>	<u>6,472,817.98</u>

NOTA (5) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

Comprende:

	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
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
Cash Allowance Requirement No. 12	51,755.32	
Planilla de avance 76, Octubre 2012	3,077,837.62	
Cash Allowance Requirement No. 13	106,334.82	
Yamil Simon, Venta de vehículos	24,640.00	
Simon Car Rental, Venta de vehículos	28,860.00	
López Barrera, Venta de chatarra	304.96	
	<u>3,289,732.72</u>	<u>5,340,196.37</u>

NOTA (6) 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:

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

SUBCONTRATISTA	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Ampco		20,348.00
ATU	1,215.48	22,532.30
Bauen Ingenieria	272.93	190,176.22
Blast Deflectors		105,786.00
Bramdoor Hardware		76,585.80
Bueno y Castro	19,813.78	210,631.42
Coheco	382,932.80	-
Consorcio Beta		763,387.72
Concitra		87,368.71
Consorcio Tecnaire Donoso	1,546,778.71	2,694,375.32
Davalos Galo		6,483.05
Deyesos	7,369.59	518,250.38
Ecuainterconstructec	1,129,896.41	847,716.94
Emolsa		287,360.08
Electroecuatoriana		20,885.53
Equitransa	20,851.79	20,851.79
Estrusa		68,276.39
Faiquito	326.47	450,000.00
Fish Construction		428,000.00
Geosuelos	52,299.75	80,000.00
Hidalgo y Baquero	87,631.33	259,639.01
Hi-Lite	39,812.42	-
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
Interflor		42,141.51
Pteris Global		360,651.20
Invercorma		34,300.00
Jardines Terra Garden	23,733.59	14,978.86
JBT		1,091,480.58
Juan Vela Witt	139,470.54	196,644.63
Keramicos		45,687.17
Kubiec	36,946.00	203,858.62
Lopez Galarraza Gustavo	2,137.53	-
Mafrico	8,584.49	902,759.55
Marshall Macklin Monaghan		126,538.00
Pinturas Condor	5,464.25	158,283.64
Pivaltec	32,203.99	-
Profati		80,630.00
Promecyf	756.63	123,000.00
Quelle	8,368.10	256,636.83
ER Servicios		28,617.03
Constructora Rubio	39,000.00	141,528.99
Sanchez Pablo	2,500.00	7,400.00
San Ignacio	90,000.00	113,129.75
La Roca	112.26	165,225.27
Seing Proaño		44,989.42
Servicios Forestales	12,612.72	-
Sumiservicios		142,234.08
Surgei Ingenieria	-	3,200.76
Tecnocreto	-	55,730.77
Verde Jardin	60,000.00	119,784.00
Invoicing	15,697.14	-
	3,766,788.70	13,771,203.74

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

	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Terceros	<u>251,931.45</u>	<u>900,217.59</u>

NOTA (7) 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, 2012	A Diciembre 31, 2011
Inventarios	<u>15,739.06</u>	<u>311,167.89</u>

NOTA (8) 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, 2012	A Diciembre 31, 2011	Tasa de depreciación %
Maquinaria y equipo	5,182,976.29	5,195,936.97	10
Instalaciones	64,923.22	64,923.22	10
Muebles y enseres	5,284.40	5,284.40	10
Equipo de computación y comunicación	213,674.97	201,276.22	33
	5,466,858.88	5,467,420.81	
Menos: Depreciación acumulada	- 2,019,225.19	- 1,467,585.14	
	<u>3,447,633.69</u>	<u>3,999,835.67</u>	

NOTA (9) 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, 2012	A Diciembre 31, 2011	Tasa de amortización %
Software	164,824.20	164,824.20	20
Menos: Amortización acumulada	- 148,341.78	- 115,376.94	
	<u>16,482.42</u>	<u>49,447.26</u>	

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

NOTA (10) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – SUBCONTRATISTAS Y PROVEEDORES

Comprende:

	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Acería del Ecuador C.A. Adelca		397,038.90
Aclafix Cía. Ltda.		28,054.62
Aeropiagi Technology S.A.	2,173,127.69	513,125.20
Agrícola Baquero Agrobaquero S.A.		34,613.61
Atu Artículos de Acero S.A.	72,771.13	
Bauen Ingeniería	195,816.27	
Belech Fire & Fire Rescue Cia Ltda	183,835.94	
Bueno & Castro	65,955.46	73,042.56
Caterazul S.A.	497,335.19	343,315.92
Chova del Ecuador S.A.	61,468.25	
Compañía de Turismo Orienpetrotour S.A.		88,491.12
Consorcio Beta	1,185,902.76	440,414.04
Constructora Andrade Gutierrez S.A.		20,403.16
Constructora Becerra Barazutty Cía. Ltda.	9,439.74	
Constructora Becerra Cuesta Cía. Ltda.	106,086.92	214,297.20
CORPAQ	118,343.28	118,343.28
Corporación Quiport S.A.	880,295.00	880,005.00
Creaciones Juventus Cía. Ltda.		32,806.74
Crespo Guarderas Eduardo Enrique	13,750.00	
Deyesos Diseños y Cornisas Cía. Ltda.	408.05	115,474.83
EdifikaSolucion Cía. Ltda.	22,615.97	
Electro Ecuatoriana S.A.	130,732.70	
Equipos y Transportes S.A.	287,773.21	309,028.60
ER Servicios		63,293.56
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	122,602.69	49,664.73
Faiquito S.A.	50,274.68	
Fish Construction Inc	54,215.17	
G4S Secure Solutions Ecuador Cía. Ltda.	207,572.85	41,562.78
Geosuelos Cía. Ltda.		17,742.44
Germán Villalba Vallejo - Estructuras metálicas	270,480.45	49,060.22
Grúas Hormiga Negra Gruhorneg S.A.	9,280.60	21,560.00
Hidalgo y Baquero Construcciones Cía. Ltda.		75,761.64
Ideal Alambrec	258,911.43	
Ideguiar	66,778.29	
Imecanic Cía. Ltda.	157,040.38	139,878.55
Industria Acero de los Andes S.A.		22,099.20
Intelcan Technosystems Inc.	450,443.02	1,010,127.76
Jardines Terragarden S.A.		62,372.35
Johson Controls del Ecuador S.A.	176,760.65	1,466,620.06
Johson Controls Miami	1,126,967.76	
Keramikos S.A.	277,431.50	379,501.57
Kubiec	63,794.48	109,841.60
Lafarge Cementos S.A.		160,528.75
Mafrico S.A.	519,363.89	
Marshall Macklin Monaghan Limited	1,316,647.81	896,483.65
Mezclalista S.A.	17,189.31	280,676.19
Napier Ried Ltd	66,623.73	
Orienpetrotour (Buses)	60,585.53	
Otros	6,746,536.65	1,337,601.06
Pinturas Condor	128,744.80	
Pivaltec	3,027.45	
Pontificia Universidad Católica del Ecuador	144,698.30	248,669.54
Promecyf	72,814.05	
Proyectos Pivaltec	22,201.04	
Riofrío Felipe	10,353.68	
Riofrío Valarezo Mantenimiento de Jardines	3,753.27	
Constructora Rubio	8,450.64	
La Roca	25,151.01	
Santacruz Cesar	40,505.97	
Sedemi S.C.C.	360,301.27	343,754.80
Seingproaño Cía. Ltda.	84,237.15	70,544.01
Serviforest	2,024.38	
Smiths Detection Montreal Inc.	513,967.60	132,089.22
Sumiservicios	54,444.30	
Tecnocreto	54,993.49	
Verde Jardín	357,265.59	20,983.82
	19,912,092.42	10,608,872.28

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 procedo 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 (11) 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.

2012										
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)					Intereses Provisionados	Número de transacciones efectuadas entre relacionadas
				Anticipos recibidos	Fondos entregados	Fondos recibidos	Préstamos recibidos			
Aecon Construction Group INC.	6000026306	Capital	Canadá	(9,996,045)	-	22,347,498				29
Construtora Andrade Gutierrez	60000166	Capital	Brasil		-	120				2
Total de operaciones con partes relacionadas locales										
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior				(9,996,045)	-	22,347,618	-		-	31
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS									12,351,573	31
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)					Intereses Provisionados	Número de transacciones efectuadas entre relacionadas
				Anticipos recibidos	Fondos entregados	Fondos recibidos	Préstamos recibidos			
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)	6
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

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

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

	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Documentos y cuentas por cobrar - Corto plazo		
Constructora Andrade Gutierrez S.A. (1)	292.02	172.02
AECON (1)	230,242.21	198,626.09
AECON - (reembolso de costos) (2)	22,748,068.65	
AECON - (retenciones en garantía de los avances) (3)	3,399,709.90	1,401,792.12
	<u>26,378,312.78</u>	<u>1,600,590.23</u>
Capital de Operación (3)		
Constructora Andrade Gutierrez S.A.	5,950,000.00	5,950,000.00
AECON	12,000,000.00	12,000,000.00
	<u>17,950,000.00</u>	<u>17,950,000.00</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 al saldo de la facturación por reembolso de costos.
- (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.

NOTA (12) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	A Diciembre 31, 2012		A Diciembre 31, 2011
	Corriente	No corriente	Corriente No corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	683,023.24		6,574,122.00
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3,708,214.00		5,617,564.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22,748,069.00		1,401,792.00
Total activos financieros	<u>27,139,306.24</u>	<u>-</u>	<u>13,593,478.00 -</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar (Proveedores, subcontratistas y otras)	- 34,188,135.00		- 21,054,547.00
Cuentas por pagar (Entidades relacionadas)			
Total pasivos financieros	<u>- 34,188,135.00</u>	<u>-</u>	<u>- 21,054,547.00 -</u>

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, 2012	A Diciembre 31, 2011
Obras en Construcción, neto		
Anticipo de movilización		9,995,838.02
Anticipos recibidos	333,975,653.74	261,837,454.08
Anticipos retenidos	3,399,709.90	1,401,792.12
Anticipos recibidos	337,375,363.64	273,235,084.22
Menos:		
Obras en curso		
Bienes y servicios	352,846,557.57	300,170,966.13
Impuesto al valor agregado	1,398,621.27	1,091,959.80
Intereses recibidos	- 523,259.38	- 523,172.71
	353,721,919.46	300,739,753.22
	- 16,346,555.82	- 27,504,669.00

NOTA (14) IMPUESTOS

Los ejercicios fiscales 2009 a 2012 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.

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

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 partir del 1 de enero del 2012. 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]

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

concedida por determinado plazo subsistirá hasta su expiración.”

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 2012; 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 2012, 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 2012, dichos pagos totalizaron aproximadamente US\$ 5,780,906 (2011: US\$ 5,561,662) (2010: US\$1,258,765) (2009: US\$3,080,245).

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, 2012	A Diciembre 31, 2011	Total
Ingresos según planillas de avance	55,738,952.12	283,881,755.27	339,620,707.39
Ingresos según aplicación porcentaje de realización	44,580,989.00	311,386,425.00	355,967,414.00

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:

	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011	Total
Diseño del desarrollo (honorarios de ingeniería)	- 28,624,108.00	28,008,210.01	- 615,897.99
Movimiento de tierra	3,377,274.22	41,584,378.60	44,961,652.82
Construcción y mejora de campamentos y de plantas industriales	3,211,998.29	13,029,713.63	16,241,711.92
Vía de acceso	1,693,474.81	4,019,089.00	5,712,563.81
Sistema de suministro de agua	10,462,509.54	18,848,640.41	29,311,149.95
Construcción del puente principal, edificio terminal y rampas y edificios auxiliares	52,265,011.43	100,149,580.92	152,414,592.35
Otras obras civiles y de infraestructura	21,354,488.75	52,075,621.10	73,430,109.85
Operación del campamento	5,215,416.99	7,824,989.64	13,040,406.63
Instalación del sistema eléctrico	6,021,387.24	17,547,086.42	23,568,473.66
Control de calidad	673,500.16	1,638,488.58	2,311,988.74
Salarios	5,209,086.53	16,148,873.91	21,357,960.44
EOT Claim Recoveries	- 3,668,783.00	- 13,994,396.00	- 17,663,179.00
Otros	- 24,515,665.52	13,290,689.91	- 11,224,975.61
	<u>52,675,591.44</u>	<u>300,170,966.13</u>	<u>352,846,557.57</u>

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 2012								
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	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	52,675,591.44	353,415,344.66
(+) Interest Income		1,440,496.00	608,287.00	66,916.50	403.50	-1,592,930.29		623,172.71
(-) 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	52,675,591.44	352,846,557.57
Accumulated	14,704,172.43	53,035,798.83	100,827,460.62	201,554,147.47	229,365,353.36	300,170,966.13	352,846,557.57	
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	354,671,700.00	
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	352,846,557.57	
PERCENTAGE COMPLETION	5.02%	18.11%	34.43%	68.83%	78.33%	92.04%	99.49%	

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 2012, se detallan a continuación:

Sub. No.	Subcontractor	Description	Original Contract Value	Total Value VO	Updated Contract Value
S001	Marshall Macklin Monaghan - MMM	Design Services	\$ 13,900,000.00	12,878,396.00	\$ 26,778,396.00
S011	Equipos y Transportes S.A. - Equitransa	Earthworks	\$ 12,000,000.00	\$ 19,581,818.00	\$ 31,581,818.00
S012	Constructora Becerra Cuesta	Earthwork Trucking	\$ 4,491,353.96	-\$ 250,725.55	\$ 4,240,628.41
S018	Policia Nacional - Servicio Aeropolicial	Helicopter Flights	\$ 9,600.00	\$ 21,600.00	\$ 31,200.00
S023	Napier Reid	Packaged Water treatment Plant system	\$ 427,433.20	\$ 39,988.98	\$ 467,422.18
S024	Napier Reid	Pakaged Sewage Treatment Plant System	\$ 522,183.88	\$ 11,652.76	\$ 533,836.64
S025	Mamut Andino C.A.	Supply of Tower Cranes for Passenger	\$ 790,000.00	\$ 268,693.66	\$ 1,058,693.66
S027	Geosuelos Cia. Ltda. - Consultores	Geotechnical Soil Sampling and labora	\$ 651,000.00	\$ 1,159,932.25	\$ 1,810,932.25
S028	Hormigonera Mezclalista	Supply of ready mixed concrete	\$ 3,234,655.00	\$ 1,448,110.25	\$ 4,682,765.25
S029	Intelcan	ATC - Navajds Equipment Supply and	\$ 4,656,374.00	\$ 711,584.56	\$ 5,367,958.56
S030	Ana Rivas Torres	Translation Services	\$ 14,266.00	\$ 12,000.00	\$ 26,266.00
S032	Pileggi Construcciones C.A. Ltda.	Lighting for Earth works	\$ 150,000.00	\$ 1,183,002.88	\$ 1,333,002.88
S035	Universidad Católica de Ecuador	Concrete Materials sampling and Labo	\$ 585,000.00	\$ 2,982,545.25	\$ 3,567,545.25
S037	Constructora Concitra	Departure Level Bridge	\$ 994,252.32	\$ 1,484,368.50	\$ 2,478,620.82
S038	Constructora Becerra Barazutty	Reinforcing Steel Fabrication and Inst	\$ 518,010.00	\$ 1,296,881.38	\$ 1,814,891.38
S039	PIVALTEC S.A	Mechanical Stabilized Earth (MSE) Rte	\$ 596,997.94	\$ 214,556.70	\$ 811,554.64
S043	Juan Fernando Vela Witt	Passenger Terminal Building - Concret	\$ 1,223,708.89	\$ 628,097.82	\$ 1,851,806.71
S047	IMECANIC CIA. LTDA.	PTB Underslab Drainage Piping	\$ 113,166.76	-\$ 32,391.80	\$ 80,774.96
S048	Constructora Becerra Barazutty	ATCT Concrete Structure	\$ 190,672.51	\$ 14,957.88	\$ 205,630.39
S051	Aeropiagi Technology S.A.	Infrastructure and Airside Electrical ar	\$ 21,335,434.00	\$ 2,917,483.50	\$ 24,252,917.50
S052	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A.	Passenger Terminal Building Cladding	\$ 2,165,675.42	\$ 1,385,935.37	\$ 3,551,610.79
S053	Crespo & Arquitectos Consultores Constructo	Architectural Support Services	\$ 253,140.00	-\$ 161,798.00	\$ 91,342.00
S054	CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC SA	Passenger Terminal Building Metal Ro	\$ 1,169,845.00	\$ 3,042,044.00	\$ 4,211,889.00
S056	SEDEMI S.C.C.	Passenger Terminal Building Structural	\$ 1,981,739.06	\$ 9,741,376.00	\$ 11,723,115.06
S057	Constructora Becerra Cuesta	Trucking of Aggregates from Quarry to	\$ 3,660,000.00	\$ 1,396,922.75	\$ 5,056,922.75
S061	PTERIS GLOBAL LIMITED	PTB Baggage Handling Systems and ED	\$ 5,800,000.00	\$ 894,875.31	\$ 6,694,875.31
S063	Verde Jardin	Supply and Installation of Grass Turf a	\$ 58,850.00	\$ 1,293,175.38	\$ 1,352,025.38
S065	BUENO & CASTRO INGENIEROS ASOCIADOS CI	Supply and Installation of Storm Sewer	\$ 5,709,736.10	\$ 1,035,341.32	\$ 6,745,077.42
S067	CATERAZUL S.A	AAGC Camp Catering Services	\$ 3,399,000.00	\$ 3,632,681.25	\$ 7,031,681.25
S068	ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL INDU	PTB Elevators and Escalators and ATCT	\$ 1,455,791.89	\$ 364,231.19	\$ 1,820,023.08
S069	Mamut Andino C.A.	Provision of Mobile Cranes	\$ 244,800.00	\$ 787,461.94	\$ 1,032,261.94
S070	Sistemas de Agua Potable Quelle S.A.	Site Infrastructure Sanitary Treatment	\$ 1,187,471.28	\$ 1,168,478.88	\$ 2,355,950.16
S074	Hidalgo y Baquero Construcciones	Passenger Terminal Building Masonry	\$ 813,868.52	\$ 719,976.69	\$ 1,533,845.21
S075	ECUAINGERCONSTRUCTEC CIA. LTDA.	Site Infrastructure Water Treatment P	\$ 1,946,747.24	\$ 369,540.75	\$ 2,586,287.99
S076	CONSTRUCTORA SAN IGNACIO S.A.	SWMP Outlet PVC Pipe	\$ 1,170,468.00	\$ 636,726.94	\$ 1,537,194.94
S077	Consorcio Beta	Passenger Terminal Building Electrical	\$ 9,400,000.00	\$ 2,152,324.00	\$ 11,552,324.00
S078	Seing Proaño Cia. Ltda.	Passenger Terminal Building Fire Prot	\$ 1,555,734.13	\$ 114,065.16	\$ 1,669,799.29
S079	TECNAIRE-DONOSO CONSORTIUM	Passenger Terminal Building Mechanic	\$ 8,213,515.92	\$ 1,611,263.63	\$ 9,824,779.55
S081	IMECANIC CIA. LTDA.	Passenger Terminal Building Plumbing	\$ 978,500.00	\$ 754,546.56	\$ 1,733,046.56
S082	BRAMDOOR & HARDWARE LTD.	Buildings Door Systems Supply	\$ 1,057,005.00	\$ 707,164.25	\$ 1,764,169.25
S083	LA ROCA - Sancho Sancho Rucia Margoth	Passenger Terminal Building Interior	\$ 802,107.82	\$ 208,365.47	\$ 1,010,473.29
S086	MEPALECUADOR S.A.	Passenger Terminal Building Supply a	\$ 6,084.86	-\$ 60.00	\$ 6,024.86
S088	Johnson Controls del Ecuador S.A.	Supply and Install of Buildings Inform	\$ 5,493,500.00	\$ 802,110.56	\$ 6,295,610.56
S089	Smiths Detection Montreal Inc.	Passenger Terminal Building Supply a	\$ 4,543,595.00	\$ 132,701.45	\$ 4,676,296.45
S090	Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	Supply of Diesel Generation	\$ 1,345,300.00	\$ 168,968.73	\$ 1,514,268.73

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

Sub. No.	Subcontractor	Description	Original Contract Value	Total Value VO	Updated Contract Value
S091	Crespo & Arquitectos Consultores Constructores	Redesing of Cargo and Catering Buidir	\$ 250,000.00	\$ 59,306.72	\$ 309,306.72
S099	Sistemas de Estructuras Metalicas German Vil	Supply and Installation of Passanger T	\$ 486,955.00	\$ 1,621,581.38	\$ 2,108,536.38
S100	Blast Deflectors Inc.	General Site and Infrastructure Blast C	\$ 130,600.00	\$ 5,750.00	\$ 136,350.00
S101	Johana Carolina Viteri Benavides (JVB)	Printer and Photocopier Rental and M	\$ 32,040.00	\$ 460,031.16	\$ 492,071.16
S104	DEYESOS DISEÑO Y CORNISAS CIA. LTDA.	Supply and Installation of Passenger T	\$ 2,416,335.20	\$ 1,235,759.38	\$ 3,652,094.58
S106	IMECANIC CIA. LTDA.	Ancillary Buildings Plumbing Installati	\$ 211,221.14	\$ 240,255.27	\$ 451,476.41
S108	KERAMIKOS S.A	Supply and Installation of Passenger T	\$ 930,283.20	\$ 650,813.44	\$ 1,581,096.64
S109	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORPORATION - J	Supply and Installation of Passenger B	\$ 2,943,508.00	\$ 375,590.22	\$ 3,319,098.22
S111	Johnson Controls del Ecuador S.A.	Supply and Installation of General Sec	\$ 2,176,244.27	\$ 394,427.00	\$ 2,570,671.27
S112	BAUEN INGENIERIA SERVICIOS Y COMERCIO CI	Supply and Installation of Passenger T	\$ 580,000.00	\$ 73,373.79	\$ 653,373.79
S113	Proyectos Pivaltec Nuevo Aeropuerto	Storm Water Management Pond Liner	\$ 1,021,085.45	\$ 38,958.45	\$ 1,060,043.90
S114	FAIQUITO S.A.	Supply and Installation of Passenger T	\$ 770,689.35	\$ 389,626.19	\$ 1,160,315.54
S116	Fish Construction, Inc.	Buildings Counters and Millwork	\$ 1,225,000.00	\$ 394,110.06	\$ 1,619,110.06
S117	SURGE INGENIERIA CIA. LTDA.	Supply and Installation of Passenger T	\$ 56,378.00	\$ 5,251.28	\$ 61,629.28
S118	InterfaceFLOR Canada, Inc.	Supply and Installation of Buildings C	\$ 210,807.55	\$ 98,045.25	\$ 308,852.80
S119	Arconas Corporation	Supply and Installation of Passenger T	\$ 590,610.00	-\$ 2,274.62	\$ 588,335.38
S120	Hidalgo y Baquero Construcciones	Buildings Masonry Wall Systems	\$ 610,000.00	\$ 275,483.13	\$ 885,483.13
S121	JUAN VELA WITT INGENIERIA Y CONSTRUCCIO	Hangar Building Concrete Works	\$ 187,751.78	\$ 205,894.09	\$ 393,645.87
S122	Consortio Beta	Ancillary Buildings Electrical Systems	\$ 4,800,000.00	\$ 904,231.81	\$ 5,704,231.81
S124	Chova del Ecuador S.A.	Supply of Asphalt Emulsion for Prime	\$ 999,000.00	\$ 109,689.45	\$ 1,108,689.45
S125	Mafrico S.A.	Supply and Installation of the Air Traff	\$ 316,999.00	\$ 40,133.30	\$ 357,132.30
S126	IMECANIC CIA. LTDA.	Supply and Installation of ATCT Mecha	\$ 745,000.00	-\$ 98,707.80	\$ 646,292.20
S127	SEING Proaño Cia. Ltda.	Design, Supply and Installation of Anc	\$ 893,435.67	\$ 216,303.95	\$ 1,109,739.62
S128	ER Servicios	Transport and Delivery of Asphalt	\$ 888,000.00	\$ 393,331.22	\$ 1,281,331.22
S131	Crespo & Arquitectos Consultores Constructores	Construction Consultation and Techni	\$ 110,000.00	\$ 420,833.31	\$ 530,833.31
S134	G4S Security Services Cia. Ltda	Security Services	\$ 426,036.00	\$ 1,200,022.88	\$ 1,626,058.88
S135	Mafrico S.A.	GSE, Cargo, Catering Metal Cladding	\$ 2,213,700.00	-\$ 93,985.71	\$ 2,119,714.29
S136	IMECANIC CIA. LTDA.	Ancillary Buildings Mechanical VAC (F	\$ 1,180,435.25	-\$ 508,720.56	\$ 671,714.69
S137	TECNOCRETO CIA. LTDA.	Buildings Epoxy Finishes (PTB, FSMB,)	\$ 253,653.86	\$ 81,192.84	\$ 334,846.70
S138	SUPER CARPET	Buildings Door VT and Rubber Floors (	\$ 269,490.03	\$ 6,202.32	\$ 275,692.35
S139	Network Power Ecuador S.A.	Automatic Transfer Switches (PTB, AT	\$ 145,772.64	\$ 2,940.00	\$ 148,712.64
S140	COMPAÑIA DE TURISMO ORIENTPETROTOUR S.	Servicio de Bus entre Quito y el Camp	\$ 521,139.00	\$ 1,797,429.38	\$ 2,318,568.38
S141	Carlos Rivera Solorzano (CRS)	Passenger Terminal Building Slab Scar	\$ 29,128.75	\$ 22,428.45	\$ 51,557.20
S142	INDUSTRIA ACERO DE LOS ANDES S.A.	Fire Fighting Recharge Station	\$ 218,400.00	-\$ 97.89	\$ 218,302.11
S143	PRODUCTOS MECANICOS PROMECYF	Buildings Door Systems Supply (Hange	\$ 176,109.24	\$ 57,481.76	\$ 233,591.00
S145	Verde Jardin	Landscaping - Trees and Shrubs	\$ 598,920.00		\$ 598,920.00
S147	Medicina Seguridad Salud MEDSEGURSALUD S	Medical Services	\$ 178,524.00	\$ 188,455.38	\$ 366,979.38
S148	Hi-Lite Canada ULC	Pavement Markings	\$ 653,246.62	\$ 170,718.92	\$ 823,965.54
S149	Mafrico S.A.	Buildings Specialty and Overhead Doc	\$ 507,936.00	\$ 86,522.00	\$ 594,458.00
S150	Ideas y Guías Arquitectonicas IDEGUIAR Cia. L	Landiside Signage	\$ 96,916.20	-\$ 105.49	\$ 96,810.71
S151	Fausto Eduardo Hidalgo Gordán	Digital Photography and Audiovisual F	\$ 15,600.00	\$ 3,820.00	\$ 19,420.00
S152	Pablo Augusto SÁnchez Hidalgo	Biological Consultant Services	\$ 34,800.00	\$ 67,720.00	\$ 102,520.00
S153	Deisi Magdalena Rubio García	Reinforcing Steel Fabrication and Inst.	\$ 387,491.00	\$ 805,171.25	\$ 1,192,662.25
S154	GRUAS HORMIGA NEGRA GRUHORNEG S.A.	Provision of Mobile Cranes	\$ 103,200.00	\$ 219,497.05	\$ 322,697.05
S155	Hidalgo y Baquero Construcciones	Storm Water Management Ponds Con	\$ 352,628.44	\$ 336,594.50	\$ 689,222.94
S156	INVERCORMA S.A.	DVOR Remote Site Diesel Generator	\$ 52,380.00	\$ -	\$ 52,380.00
S157	Hidalgo y Baquero Construcciones	GSE, Cargo, and Catering Buildings Ma	\$ 747,732.93	\$ 120,923.15	\$ 868,656.08
S158	PINTURAS CONDOR S.A.	Passenger Terminal Building Painting	\$ 273,120.58	\$ 40,594.05	\$ 313,714.63
S159	Geosuelos Cia. Ltda. - Consultores	SWMP Outlet Pipeline Slope Stabiliza	\$ 190,859.42	\$ -	\$ 190,859.42
S161	TERRAGARDEN S.A.	Grass Maintenance	\$ 157,911.30	\$ 570,002.69	\$ 727,913.99
S163	DEYESOS DISEÑO Y CORNISAS CIA. LTDA.	Ancillary Buildings Drywall Walls, Ceil	\$ 500,000.00	\$ 101,012.01	\$ 601,012.01
S164	Hidalgo y Baquero Construcciones	Navais Concrete Works	\$ 27,104.82	\$ 32,906.15	\$ 60,010.97
S165	Consortio Beta	Ground Support Equipment, Cargo and	\$ 2,700,000.00	\$ 281,789.50	\$ 2,981,789.50
S167	PINTURAS CONDOR S.A.	Ancillary Buildings Painting	\$ 358,392.29	\$ 15,949.22	\$ 374,341.51
S168	DEYESOS DISEÑO Y CORNISAS CIA. LTDA.	Subcontract for GSE, Cargo, Catering a	\$ 94,228.77	\$ 182,590.13	\$ 276,818.90
S169	IDEAL ALAMBREC S.A.	Fencing Supply and Installation	\$ 1,647,042.69	\$ 227,398.16	\$ 1,874,440.85
S170	Profati, S. A. de C. V.	Spray Fireproofing	\$ 146,008.85	\$ 93,855.89	\$ 239,864.74
S171	KERAMIKOS S.A	Ancillary Buildings Ceramic Tile	\$ 241,601.93	\$ 2,950.56	\$ 244,552.49
S172	BELECH FIRE & RESCUE CIA. LTDA	Supply and Installation of Passenger T	\$ 410,935.04	\$ 8,180.12	\$ 419,115.16
S173	FAIQUITO S.A.	Ancillary Buildings Interior Aluminum	\$ 107,159.26	\$ -	\$ 107,159.26
S175	PETROENERGY CIA. LTDA.	Water Supply Systems Cathodic Prote	\$ 92,167.66	\$ 4,752.00	\$ 96,919.66
S176	ATU Articulos de Acero S.A.	Passenger Terminal Building Wood Ve	\$ 39,708.80	\$ 11,715.00	\$ 51,423.80
S177	Obraciv Cia. Ltda.	Joint Sealant Application Between Co	\$ 12,690.00	\$ 2,597.15	\$ 15,287.15
S178	Gruas Yandun - Yandun Zambrano Helman Rol	Provision of Mobile Crane	\$ 33,800.00	-\$ 1,528.59	\$ 32,271.41
S179	ATU Articulos de Acero S.A.	Millwork Installation	\$ 60,379.33	\$ 41,622.09	\$ 102,001.42
S180	ARQ. GUSTAVO LOPEZ GALARRAGA	Guard Houses	\$ 207,351.90	\$ 42,658.82	\$ 250,010.72
S181	Maucor Inc.	Overhead Doors Installation	\$ 109,557.00	-\$ 65,296.90	\$ 44,260.10
S182	Coheco S.A	Cargo and Catering Buildings Elevator	\$ 518,585.45	\$ 26,073.64	\$ 492,511.81
S183	Edifikasolucion Cia. Ltda.	Supply and Application of Concrete Sl	\$ 46,212.21	\$ 59,371.54	\$ 105,583.75
S184	CESAR OSWALDO SANTACRUZ MORALES (FRA	CÁ@sar Oswaldo Santacruz Morales (f	\$ 3,796.97	\$ 183,532.45	\$ 187,329.42
S186	MARIA DEL CARMEN BORJA ORDOÑEZ (M.C.B	Flushing and Chlorination of Treated	\$ 65,000.00	\$ 963.74	\$ 65,963.74
S187	Servicios Forestales S.A.	Supply and Installation of Grass Turf a	\$ 110,000.00	-\$ 660.00	\$ 109,340.00
			\$ 171,715,381.55	\$ 94,413,862.40	\$ 266,129,243.95

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

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.

NOTA (19) 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.

NOTA (20) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.