

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

---

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA 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 POLITICAS Y/ O PRACTICAS 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 2013, fueron preparados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, Normas Internaciones 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 2013 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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

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

---

*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
Vehículos	3
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

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

---

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 2013, 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

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

---

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 2013, 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 2013 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 el proyecto de construcción del nuevo aeropuerto de Quito "NAIQ" ha sido culminado prácticamente, al momento se están realizando pruebas en las edificaciones, sin embargo es conveniente monitorear la posición que el gobierno ecuatoriano toma sobre los derechos de administradores y usuarios de zonas francas, principalmente frente a su operación ante la nueva unidad de ZEDES Y la aplicación de exoneraciones y beneficios contemplados en la Ley de Zonas Francas, hasta que la Compañía culmine el proyecto definitivamente.

**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 de los años 2012, 2011 y 2010 por un valor de US\$659,282, US\$162,306 y US\$60,941 respectivamente; se espera la conclusión final de dichos procesos.

También se presentó al Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo de Pago Indebido de IVA en la compra de bienes y servicios durante 2010 por un valor de US\$273,081, la probabilidad de devolución es muy buena debido a que en reclamos similares la autoridad tributaria ya ha aprobado este tipo de reclamos.

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

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

**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.

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

Principales indicadores de la Compañía:

		Dic.31-2013	Dic.31-2012	Dic.31/2012-Dic.31/2013	
				Diferencia	Variación
Liquidez corriente	<u>Activo corriente</u> Pasivo corriente	2.21	1.54	0.67	30.50%
Liquidez Total	<u>Total Activo</u> Total Pasivo	1.11	1.64	-0.53	-47.47%
Endeudamiento del Activo	<u>Total Pasivo</u> Total Activo	0.90	0.61	0.29	32.19%
Endeudamiento Patrimonial	<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	9.03	1.57	7.47	82.65%
Apalancamiento Financiero	<u>Patrimonio</u> Activo total	0.10	0.39	-0.29	-290.77%
Apalancamiento	<u>Activo Total</u> Patrimonio	10.03	2.57	7.47	74.41%
Endeudamiento Activo Fijo	<u>Patrimonio</u> Activo Fijo Neto	1.23	6.30	-5.06	-410.44%
	<b>Indicadores de Resultados</b>				
Rentabilidad Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	-34.96%	-35.86%		
Margen Neto de Utilidad/Perdida	<u>Util/perdida Neta</u> Ventas Netas	11.02%	-17.55%		
Margen Operacional	<u>Util/perdida Operati</u> Ventas Netas	11.02%			
Costos y Gastos a Ingresos		-112.39%			

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

#### NOTA (4) EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

Comprende:

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

	A Diciembre 31, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Banco del Pacífico S.A.	154,466.12		393,878.11
Citibank (Madeira - Portugal)			20,280.83
Citibank (New York)	465,433.79	657,824.50	6,032,536.38
Citibank (Sucursal Ecuador)	410.30	20,280.54	20,122.66
Citibank (Lisboa - Portugal)	1,811.08	3,918.20	
Caja chica	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Caja chica Guayaquil		-	5,000.00
	<u>623,121.29</u>	<u>683,023.24</u>	<u>6,472,817.98</u>

**NOTA (5) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES**

Comprende:

	A Diciembre 31, 2013	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	51,755.32	
Planilla de avance 76, Octubre 2012	550,000.00	3,077,837.62	
Cash Allowance Requirement No. 13	106,334.82	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	
Cash Allowance Requirement No. 14	<u>1,661,370.00</u>		
	<u>2,369,460.14</u>	<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, 2013	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	1,076,689.28	1,546,778.71	2,694,375.32
Davalos Galo			6,483.05
Deyesos		7,369.59	518,250.38
Ecuainterconstructec	256,869.70	1,129,896.41	847,716.94
Emolsa			287,360.08
Electroecuatoriana			20,885.53
Equitransa	20,851.79	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 Galarraga Gustavo		2,137.53	-
Mafrico		8,584.49	902,759.55
Marshall Macklin Monaghan	38,335.96		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	223,296.57	15,697.14	-
	<u>1,616,043.30</u>	<u>3,766,788.70</u>	<u>13,771,203.74</u>

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

	A Diciembre 31, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Terceros	<u>116,164.19</u>	<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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Inventarios	<u>4,092.40</u>	<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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011	Tasa de depreciación %
Maquinaria y equipo	4,195,955.31	5,182,976.29	5,195,936.97	10
Instalaciones	63,223.22	64,923.22	64,923.22	10
Muebles y enseres	3,298.36	5,284.40	5,284.40	10
Equipo de computación y comunicación	103,328.36	213,674.97	201,276.22	33
Vehículos	35,488.22			33
	<u>4,401,293.47</u>	<u>5,466,858.88</u>	<u>5,467,420.81</u>	
Menos: Depreciación acumulada	- 2,081,862.59	- 2,019,225.19	- 1,467,585.14	
	<u>2,319,430.88</u>	<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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011	Tasa de amortización %
Software	164,824.20	164,824.20	164,824.20	20
Menos: Amortización acumulada	- 164,824.20	- 148,341.78	- 115,376.94	
	<u>0.00</u>	<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, 2013	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.	418,224.66	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	32,568.14	195,816.27	
Belech Fire & Fire Rescue Cia Ltda		183,835.94	
Bueno & Castro	158.62	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	112,068.09	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	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	
EdifikaSolucion Cia. Ltda.		22,615.97	115,474.83
Electro Ecuatoriana S.A.		130,732.70	
Equipos y Transportes S.A.	122,892.88	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	780,318.33	1,126,967.76	
Keramikos S.A.		277,431.50	379,501.57
Kubiec	1,688.08	63,794.48	109,841.60
Lafarge Cementos S.A.			160,528.75
Mafrico S.A.		519,363.89	
Marshall Macklin Monaghan Limited	19,097.81	1,316,647.81	896,483.65
Mezclalista S.A.		17,189.31	280,676.19
Napier Ried Ltd	27,161.97	66,623.73	
Orienpetrotour (Buses)		60,585.53	
Otros	1,404,332.87	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.	16,095.90	513,967.60	132,089.22
Sumiservicios	156,196.29	54,444.30	
Tecnocreto	17,765.76	54,993.49	
Vela Witt Juan Fernando Ricardo	14,253.32		
Verde Jardín		357,265.59	20,983.82
	<u>3,241,166.00</u>	<u>19,912,092.42</u>	<u>10,608,872.28</u>

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

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

**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 (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.

<b>2013</b>										
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		(22,978,311)	16,720,301	5,000,000			42
Constructora Andrade Gutiérrez	60000166	Capital	Brasil		-	-	(1,000,000)			8
Total de operaciones con partes relacionadas locales										
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior										
				-	(22,978,311)	16,720,301	4,000,000		-	50
<b>TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>									<b>(2,258,010)</b>	<b>50</b>

<b>2012</b>										
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	(9,996,045)	-	22,347,498				29
Constructora Andrade Gutiérrez	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
<b>TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>									<b>12,351,573</b>	<b>31</b>

<b>2011</b>										
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
Constructora Andrade Gutiérrez	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
<b>TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS</b>									<b>41,023,289</b>	<b>144</b>

**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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
<b>Documentos y cuentas por cobrar - Corto plazo</b>			
Constructora Andrade Gutierrez S.A. (1)	292.02	292.02	172.02
AECON (1)		230,242.21	198,626.09
AECON - (reembolso de costos) (2)	16,720,301.00	22,748,068.65	
AECON - (retenciones en garantía de los avances)		3,399,709.90	1,401,792.12
	<u>16,720,593.02</u>	<u>26,378,312.78</u>	<u>1,600,590.23</u>
<b>Capital de Operación / Cuentas por Pagar (3)</b>			
Constructora Andrade Gutierrez S.A.	6,950,000.00	5,950,000.00	5,950,000.00
AECON	7,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
	<u>13,950,000.00</u>	<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 fueron reclasificados como cuentas por pagar 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, 2013		A Diciembre 31, 2012		A Diciembre 31, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	623,121.29		683,023.24		6,574,122.00	
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por cobrar comerciales y otras	4,461,704.00		3,708,214.00		5,617,564.00	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			22,748,069.00		1,401,792.00	
<b>Total activos financieros</b>	<u>5,084,825.29</u>		<u>27,139,306.24</u>	-	<u>13,593,478.00</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por pagar (Proveedores, subcontratistas y otras)	6,210,676.00		- 34,188,135.00		- 21,054,547.00	
Cuentas por pagar (Entidades relacionadas)		13,950,000.00				
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>6,210,676.00</u>	<u>13,950,000.00</u>	<u>- 34,188,135.00</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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011
Obras en Construcción, neto			
Anticipo de movilización			9,995,838.02
Anticipos recibidos	345,919,760.57	333,975,653.74	261,837,454.08
Anticipos retenidos		3,399,709.90	1,401,792.12
Anticipos recibidos	345,919,760.57	337,375,363.64	273,235,084.22
Menos:			
Obras en curso			
Bienes y servicios	344,772,332.57	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
	<u>344,772,332.57</u>	<u>353,721,919.46</u>	<u>300,739,753.22</u>
	<u>1,147,428.00</u>	<u>- 16,346,555.82</u>	<u>- 27,504,669.00</u>

**NOTA (14) IMPUESTOS**

Los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

**Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía informa que el estudio de precios de transferencia al cierre del 100% de la obra se encuentra en proceso de revisión, esto se lo está realizando por un análisis interno, considerando que la Administración ha analizado en conjunto con sus asesores legales que tal como se menciona en la Nota 1.3. Aecon AG Constructores S.A. consideraría una tarifa del Impuesto a la renta de 0% (por efecto de exoneración), ya que el efecto tributario sería nulo.

## **Impuesto al Valor Agregado**

### **Zona franca**

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.

### **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.

El informe de certificados de gastos al exterior de los auditores externos independientes tiene como finalidad determinar la "pertinencia del gasto", es decir, en caso de que el gasto no se considere pertinente, la consecuencia jurídica sería que el gasto será considerado como gasto no deducible para efectos de impuesto a la renta. Tal como se menciona en la Nota 1.3. Aecon AG Constructores S.A. está exonerada del pago del Impuesto a la renta por lo que en conjunto con los asesores legales de la Compañía consideran que no debería existir un efecto tributario o riesgo a considerar en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, se tiene que considerar que:

Las operaciones con las entidades en el exterior se han realizado a precio de mercado. Se ha obtenido los certificados de residencia fiscal de todos los proveedores del exterior. La Administración de la Compañía informa que actualmente está llevando a cabo los procedimientos requeridos para obtener: los certificados de residencia fiscal de los años 2009 a 2013 y las certificaciones de auditores independientes por dichos años.

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

Durante el año 2013, dichos pagos totalizaron aproximadamente US\$1,942,742 (2012: US\$5,780,906, 2011: US\$5,561,662, 2010: US\$1,258,765, 2009: US\$3,080,245).

### Otros asuntos

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

### 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, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011	<u>Total</u>
Ingresos según planillas de avance	6,124,969.61	55,738,952.12	283,881,755.27	345,745,677.00
Ingresos según aplicación porcentaje de realización -	9,074,309.00	44,580,989.00	311,386,425.00	346,893,105.00

### NOTA (17) COSTOS DE OBRA

El estatus del costo de la obra, comprende:

	A Diciembre 31, 2013	A Diciembre 31, 2012	A Diciembre 31, 2011	<u>Total</u>
Diseño del desarrollo (honorarios de ingeniería)	- 38,893.78	- 28,624,108.00	28,008,210.01	- 654,791.77
Movimiento de tierra	563,599.58	3,377,274.22	41,584,378.60	45,525,252.40
Construcción y mejora de campamentos y de plantas industriales	783,839.33	3,211,998.29	13,029,713.63	17,025,551.25
Vía de acceso	- 0.66	1,693,474.81	4,019,089.00	5,712,563.15
Sistema de suministro de agua	4,493,053.20	10,462,509.54	18,848,640.41	33,804,203.15
Construcción del puente principal, edificio terminal y rampas y edificios auxiliares	- 1,438,277.34	52,265,011.43	100,149,580.92	150,976,315.01
Otras obras civiles y de infraestructura	- 1,914,247.77	21,354,488.75	52,075,621.10	71,515,862.08
Operación del campamento	19,593,455.38	5,215,416.99	7,824,989.64	32,633,862.01
Instalación del sistema eléctrico	2,500,467.89	6,021,387.24	17,547,086.42	26,068,941.55
Control de calidad	168,405.16	673,500.16	1,638,488.58	2,480,393.90
Salarios	- 11,379,622.13	5,209,086.53	16,148,873.91	9,978,338.31
EOT Claim Recoveries	- 38,446,820.80	- 3,668,783.00	- 13,994,396.00	- 56,109,999.80
Otros	17,040,816.94	- 24,515,665.52	13,290,689.91	5,815,841.33
	<u>- 8,074,225.00</u>	<u>52,675,591.44</u>	<u>300,170,966.13</u>	<u>344,772,332.57</u>

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

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.

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

Período	Avance	Acumulado
2006 a enero 01/2010	-----	68,83%
Año 2010	9,50%	78,33%
Año 2011	13,71%	92,04%
Año 2012	7,45%	99,49%
Año 2013	6.90%	100,00%

El siguiente cuadro demuestra el cálculo de porcentaje de realización:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	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	52,816,196.80	-8,763,820.02	344,792,130.00
(+) Interest Income		1,440,496.00	608,287.00	66,916.50	403.50	-1,592,930.29	86.67	-523,259.38	0.00
(-) VAT	-305,555.52	-684,261.48	-260,870.35	-155,995.76	411,185.11	-96,461.80	-140,692.03	1,232,651.83	0.00
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	-8,054,427.57	344,792,130.00
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	352,846,557.57	344,792,130.00	

**PERCENTAGE COMPLETION UP TO DATE**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
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	344,792,130.00
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	344,792,130.00
PERCENTAGE COMPLETION	5.02%	18.11%	34.43%	68.83%	78.33%	92.04%	99.49%	100.00%

**NOTA (18) PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	236,585	1,862,395	2,048,540	50,440
Im puestos	284,643	360,875	616,257	29,261
	<u>521,228</u>	<u>2,223,270</u>	<u>2,664,797</u>	<u>79,701</u>
<b>Año 2012</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	355,162	11,106,288	11,224,865	236,585
Im puestos	254,768	57,339	27,464	284,643
	<u>609,930</u>	<u>11,163,627</u>	<u>11,252,329</u>	<u>521,228</u>

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

---

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

## **NOTA (19) RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### Reserva legal

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

### Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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

### Aportes Futuras Capitalizaciones

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

Mediante acta de Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre del 2013, se resuelve no capitalizar los aportes recibidos y registrarlos como una cuenta por pagar a sus accionistas.

## **NOTA (20) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.