

# **ADC Engineering S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
ADC Engineering S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ADC Engineering S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

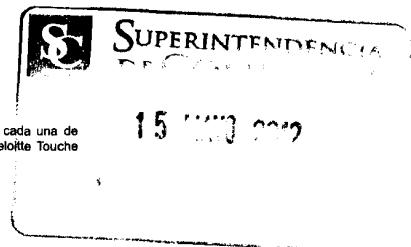
### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec/conozcanos](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ADC Engineering S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

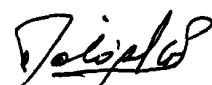
### *Asuntos de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio; sin embargo, tal como se explica en la Nota 1, la Compañía se constituyó con el principal propósito de brindar servicios técnicos de fiscalización durante la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito. La terminación de la construcción del nuevo aeropuerto está prevista para Octubre 2012, fecha en la cual concluiría las operaciones de la Compañía en Ecuador. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de eventos futuros tales como conseguir nuevos negocios en Ecuador para continuar operando. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la probabilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de ADC Engineering S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Febrero 8, 2012  
Registro No. 019



Rodrigo López  
Licencia No. 22236



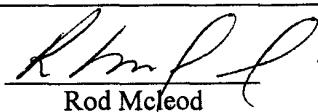
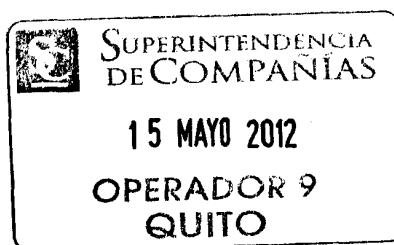
**ADC ENGINEERING S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		66,956	35,749
Cuentas comerciales por cobrar			14,428
Otras cuentas por cobrar	3	9,824	3,880
Total activos corrientes		<u>76,780</u>	<u>54,057</u>
EQUIPOS, NETO	4	<u>36,783</u>	<u>25,044</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>22,953</u>	<u>22,019</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>136,516</u></b>	<b><u>101,120</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	98,910	9,380
Participación a empleados	7	3,000	3,000
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	11,856	2,990
Total pasivos corrientes		<u>113,766</u>	<u>15,370</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	11	800	800
Aportes para futura capitalización		90,000	170,000
Reserva legal		3,400	3,400
Déficit acumulado		(71,450)	(88,450)
Patrimonio de los accionistas		<u>22,750</u>	<u>85,750</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>136,516</u></b>	<b><u>101,120</u></b>

Ver notas a los estados financieros

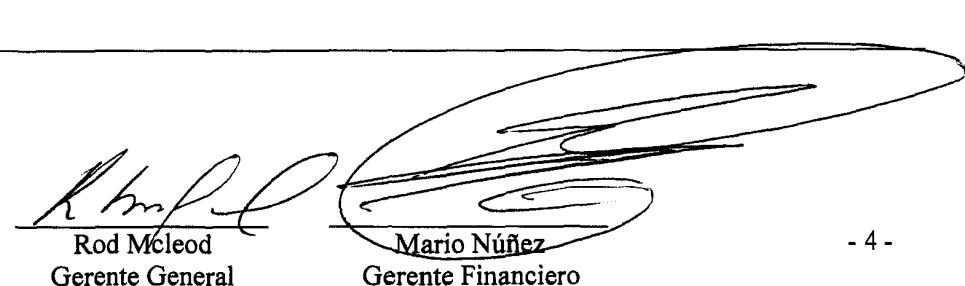
  
Rod McLeod  
Gerente General  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

**ADC ENGINEERING S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS DE OPERACIÓN	12	418,876	279,152
GASTOS DE OPERACIÓN	12	<u>394,866</u>	<u>253,949</u>
MARGEN BRUTO		24,010	25,203
OTROS GASTOS	12	<u>4,010</u>	<u>5,203</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		20,000	20,000
MENOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	7	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
UTILIDAD NETA		<u>17,000</u>	<u>17,000</u>

Ver notas a los estados financieros



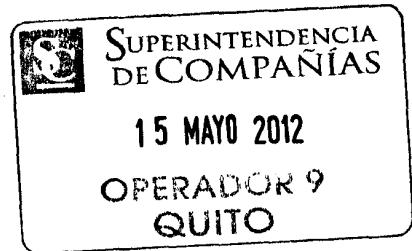
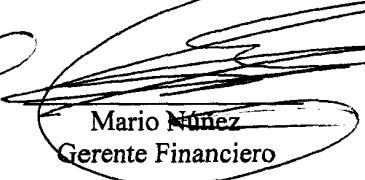
Rod Mcleod  
Gerente General

Mario Núñez  
Gerente Financiero

**ADC ENGINEERING S.A.****ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	170,000	3,400	(105,450)	68,750
Utilidad neta	—	—	—	<u>17,000</u>	<u>17,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	170,000	3,400	(88,450)	85,750
Devolución de aportes		(80,000)			(80,000)
Utilidad neta	—	—	—	<u>17,000</u>	<u>17,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>90,000</u>	<u>3,400</u>	<u>(71,450)</u>	<u>22,750</u>

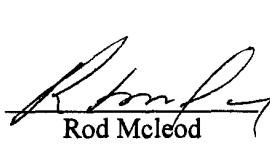
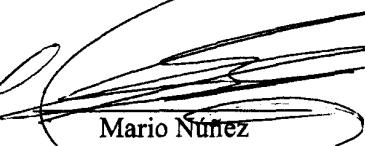
Ver notas a los estados financieros

  
Rod McLeod  
Gerente General  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

**ADC ENGINEERING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de ADC Management Ltd. "BVI"	433,305	279,152
Pagado a proveedores y empleados	(366,245)	(280,028)
Participación a empleados	(3,000)	(3,000)
Otros gastos	<u>(4,010)</u>	<u>(5,203)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>60,050</u>	<u>(9,079)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(28,843)</u>	<u>(1,225)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	31,207	(10,304)
Saldos al comienzo del año	<u>35,749</u>	<u>46,053</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>66,956</u></b>	<b><u>35,749</u></b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	17,000	17,000
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	17,104	14,428
Baja de equipos		1,534
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	14,428	(16,784)
Otras cuentas por cobrar	(6,879)	
Cuentas por pagar	9,530	(25,182)
Otras cuentas por pagar	<u>8,867</u>	<u>(75)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>60,050</u></b>	<b><u>(9,079)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Rod Mcleod  
Gerente General  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

## **ADC ENGINEERING S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

ADC Engineering S.A. es una subsidiaria de ADC Management Ltd. de las Islas Vírgenes Británicas (BVI) y fue constituida en el Ecuador el 25 de Marzo del 2003. Sus objetivos principales son el prestar servicios de diseño, planificación, cálculo estructural, ingeniería y construcción de aeropuertos internacionales, vías de acceso y servicios complementarios. La Compañía se constituyó con el principal propósito de brindar servicios técnicos de fiscalización de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito, conforme el acuerdo celebrado entre la Casa Matriz y Corporación Quiport S.A., mientras dure la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito. La fecha estimada para la terminación de la construcción del nuevo aeropuerto está prevista para octubre del 2012. En caso de que no se puedan conseguir nuevos negocios en Ecuador, es intención de la Casa Matriz, liquidar las operaciones de la subsidiaria en el Ecuador una vez concluida la construcción del nuevo aeropuerto.

La Compañía factura a su casa matriz, ADC Management Ltd. "BVI", el 100% de los gastos incurridos en la prestación de los servicios anteriormente descritos y recibe un honorario fijo anual de US\$20,000 el mismo que constituye el principal y único ingreso.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, y 5 para vehículos. Los equipos de computación se deprecian considerando una vida útil estimada de 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación del servicio. El valor registrado como ingresos corresponde

básicamente al valor de los costos y gastos incurridos en los servicios de fiscalización para la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito más un honorario fijo anual.

**Gastos de Operación** - Los costos y gastos relacionados con la prestación del servicio son registrados en base al método de devengado.

**Provisión para Participación de Empleados** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y es registrada en los resultados del año (Ver Nota 7).

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerles comparables con la presentación del año 2011.

### **3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>... Diciembre 31,...</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Anticipos a proveedores	5,750	2,008
Otros	<u>4,074</u>	<u>1,872</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,824</u></b>	<b><u>3,880</u></b>

### **4. EQUIPOS**

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldos netos al comienzo del año	25,044	39,781
Adquisiciones	<u>28,843</u>	<u>1,225</u>
Bajas		(1,534)
Depreciación	<u>(17,104)</u>	<u>(14,428)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<b><u>36,783</u></b>	<b><u>25,044</u></b>

### **5. OTROS ACTIVOS**

Representa el saldo de Impuesto Valor Agregado - IVA pagado en años anteriores cuya recuperación depende de que se facture ingresos con IVA.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
ADC Management Ltd. "BVI" (compañía relacionada)	95,696	
Otras cuentas por pagar	2,342	9,380
Proveedores locales	<u>872</u>	—
 Total	<u>98,910</u>	<u>9,380</u>

**ADC Management Ltd. "BVI" (Compañía Relacionada)** - Incluye principalmente US\$80,000 relacionados con la devolución de aportes para futuras capitalizaciones.

## 7. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

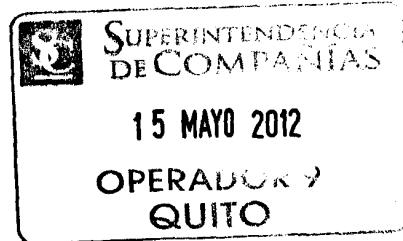
De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,000	3,000
Provisión del año	3,000	3,000
Pagos efectuados	<u>(3,000)</u>	<u>(3,000)</u>
 Saldos al fin del año	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>

## 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	8,448	1,053
Seguridad social - IESS	2,010	1,108
Beneficios sociales	<u>1,398</u>	<u>829</u>
 Total	<u>11,856</u>	<u>2,990</u>



## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Hasta el año 2006, la Compañía liquidó sus impuestos a la tasa del 25% anual. A partir del año 2007, la Compañía está exenta del pago del impuesto a la renta por ser usuaria de Zona Franca. Este derecho lo adquirió con fecha 19 de enero del 2006, cuando el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA) resolvió calificar a ADC Engineering S.A., como usuaria de la Zona Franca del nuevo Aeropuerto Internacional ubicado en el sector de Tababela, la misma que goza de los beneficios constantes en la Ley de Zonas Francas. Los beneficios que contempla la Ley de Zonas Francas son exclusivos para la actividad autorizada que desarrolle dentro del área de la Zona Franca, por un período de 20 años. Entre otros los beneficios de la Zona Franca son como sigue:

- Exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que los sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare así requiera de exoneración expresa, por un período de 20 años contados desde la resolución que autorice su instalación.
- Exoneración total de los impuestos, derechos y gravámenes arancelarios en la importación de equipos, maquinarias, materiales y demás implementos, que realicen las administradoras de las zonas francas, para ser utilizadas en el área autorizada.
- Las mercaderías de las zonas francas podrán ser introducidas al territorio nacional como si se tratara de una importación al país.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén

- domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2011 y 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado y pagado consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	Exterior	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por honorarios recibidos de ADC Management Ltd. “BVI”	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Rembolsos de gastos pagados por ADC Management Ltd. “BVI”	<u>398,876</u>	<u>259,152</u>

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 8 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---