



**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Aeropiagi Technology S.A.

Quito, 2 de abril del 2012

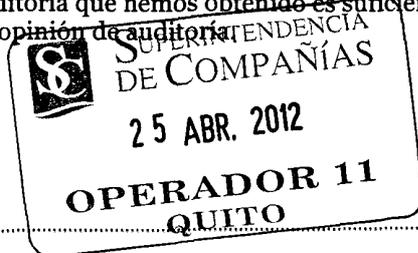
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aeropiagi Technology S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Aeropiagi Technology S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

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



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,  
Quito - Ecuador.  
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Aeropiagi Technology S.A.  
Quito, 2 de abril del 2012

*Opinión*

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aeropiagi Technology S.A., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual explica que las operaciones de la Compañía corresponden a la ejecución de un proyecto específico relacionado con la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito; por cuyo motivo las operaciones de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con la compañía a cargo de la ejecución de dicho proyecto.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

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

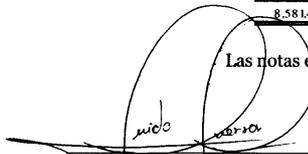


**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	Referencia a Notas	2011	2010	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	Referencia a Notas	2011	2010
Efectivo y equivalentes	3	2,083,150	21,152	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones	4	1,250,696	-	Compañía relacionada	D	219,043	82,386
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	11	116,045	749,277
Retenciones del contrato	5	1,822,310	1,483,942			335,087	831,663
Cuentas por cobrar cliente	6	513,125	4,776,186	Pasivos acumulados			
Anticipos proveedores	7	221,136	-	Dividendos por pagar	D	-	138,841
Impuestos		488,330	252,425	Beneficios sociales	12	610,950	27,801
Otros		9,260	30,899	Impuestos por pagar	12	840,876	913
		3,054,161	6,543,452	Intereses cobrados por anticipado		22,549	-
Provisión para cuentas dudosas	12	(84,226)	(126,857)	Otros		615	19,041
		2,969,935	6,416,595			1,474,990	86,596
Inventarios	8	1,838,096	3,200,449	Anticipos del cliente	13	4,304,336	8,327,962
Total del activo corriente		8,141,877	9,638,196	Total del pasivo corriente		6,114,413	9,346,221
ACTIVOS FIJOS, neto	9	439,566	139,173	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		2,467,030	431,148
Total del activo		8,581,443	9,777,369	Total del pasivo y patrimonio		8,581,443	9,777,369

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

  
 Guido Guerra  
 Representante Legal

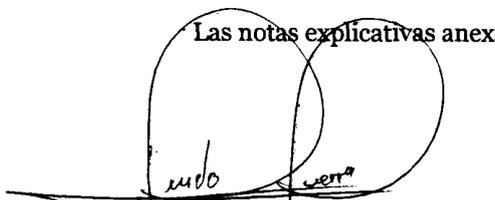
  
 Alexandra Montenegro  
 Contadora

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso del contrato	15	7,992,361	1,348,701
Costo del contrato	15	<u>(4,267,813)</u>	<u>(1,157,888)</u>
Utilidad bruta del contrato		3,724,548	190,813
Provisión cuentas dudosas	12	(23,927)	(117,458)
Ingresos por servicios, otros	17	<u>114,694</u>	<u>74,950</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la renta		<u>3,815,315</u>	<u>148,305</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(572,297)	(22,246)
Impuesto a la renta		<u>(778,988)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>2,464,030</u>	<u>126,059</u>

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

  
 Guido Guerra  
 Representante Legal

  
 Alexandra Montenegro  
 Contadora

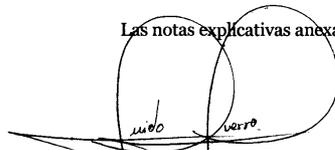


**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	2,000	1,000	289,886	292,886
Otros ajustes (Nota 2j)	-	-	12,203	12,203
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2010	2,000	1,000.00	302,089	305,089
Utilidad neta del año	-	-	126,059	126,059
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,000	1,000	428,148	431,148
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2011				
Pago de dividendos (Nota 18)	-	-	(428,148)	(428,148)
Utilidad neta del año	-	-	2,464,030	2,464,030
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	1,000	2,464,030	2,467,030

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

  
Guido Guerra  
Representante Legal

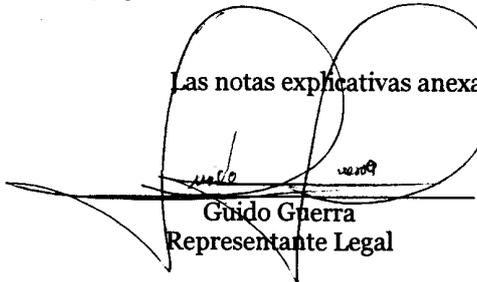
  
Alexandra Montenegro  
Contadora

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		2,464,030	126,059
Más - cargos a resultados y patrimonio que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	8	61,697	23,441
Provisión para cuentas incobrables	11	23,927	117,458
Ajustes año anterior		-	12,203
		2,549,654	279,161
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		3,422,733	(3,592,931)
Inventarios		1,362,353	(658,530)
Otros activos		-	900
Documentos y cuentas por pagar		(496,576)	(851,571)
Anticipos del cliente		(4,023,626)	3,889,024
Beneficios sociales		583,149	(55,827.00)
Impuestos por pagar		839,963	(50,133)
Otros pasivos		(157,267)	19,001
Intereses cobrados por anticipado		22,549	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>4,102,932</u>	<u>(1,020,906)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compras netas de activos fijos	8	(362,090)	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(362,090)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento de inversiones		(1,250,696)	-
Dividendos pagados		(428,148)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,678,844)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,678,844)</u>	<u>-</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		2,061,998	(1,020,906)
Efectivo y equivalentes al principio del año		<u>21,152</u>	<u>1,042,058</u>
Efectivo y equivalentes al fin del año		<u>2,083,150</u>	<u>21,152</u>

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

  
Guido Guerra  
Representante Legal

  
Alexandra Montenegro  
Contadora

## **AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

##### **a) Antecedentes -**

Con fecha 10 de abril del 2008 se constituyó AeroPiagi Technology S.A. mediante Registro Mercantil del 23 de abril del 2008, a través de un convenio de asociación bajo la modalidad "Joint Venture", celebrado entre AGI TRAFFIC Technology Inc., entidad canadiense perteneciente al Grupo AECON, y Engage Associated Engineering S.A., ambos con un 50% de participación en dicha Compañía. Su objetivo, entre otros, es la preparación, asesoramiento técnico, administración, construcción y comercialización de proyectos de ingeniería y la representación de empresas de construcción, comerciales y otras para la provisión de servicios relacionados con dicho objetivo.

A la presente fecha, la Compañía está dedicada principalmente a la prestación de servicios de instalación de redes e iluminación en el Nuevo Aeropuerto Internacional de Quito, mediante contrato suscrito con su único cliente, Aecon AG Constructores S.A. ("el cliente"), entidad perteneciente al Grupo AECON, dedicada enteramente a la construcción y desarrollo de dicho proyecto; en consecuencia, las actividades e ingresos de la Compañía dependen principalmente de las condiciones pactadas con dicho cliente.

##### **b) Aspectos contractuales y operativos -**

Con fecha 27 de marzo del año 2008 la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios, bajo la modalidad de construcción, con el cliente para proporcionar los siguientes servicios de instalación en el NAIQ: red eléctrica, red de comunicaciones, sistemas de iluminación y señales de tráfico en estacionamientos, pista de aterrizaje y pista de rodaje. El contrato vence a los 6 meses posteriores a la suscripción del certificado de terminación sustancial de las obras en el NAIQ y tiene un precio fijo de US\$21,355,434.

El cronograma de pagos es aprobado por el cliente, con base en el progreso de las obras contratadas informadas por la Compañía en las respectivas planillas de costos y gastos mensuales, adjuntos a la solicitud de pago y la factura correspondiente; la cual, previo a su pago debe ser certificada por el cliente. Dicho pago se efectúa neto de un 10% del valor de la factura por concepto de retención reembolsable para cubrir deficiencias en los trabajos como garantía de cumplimiento del servicio acordado. Durante el 2011, la Compañía recibió anticipos netos por US\$3,968,734 (2010: US\$5,373,378) (Ver Nota 13); sobre dicho monto, el cliente efectuó retenciones por US\$338,368 (2010: US\$537,338) (Ver Nota 5).

##### **c) Aspectos tributarios -**

###### *Zona franca -*

El 1 de abril del 2009 la Compañía fue designada "usuario" de la Zona Franca administrada por CORPAQ a través de la Resolución No.2009-05 del CONAZOFRA. En tal virtud, la Compañía puede acceder a los beneficios contemplados en la Ley de Zonas Francas por un período de dos años (según resolución No.2009-10 del CONAZOFRA). La Ley de Zonas Francas faculta a los usuarios a, entre otras, una exoneración del 100% del Impuesto a la renta, IVA, impuestos provinciales y municipales, así como de otros tributos que se crearen. En tal sentido, los anticipos recibidos del cliente son facturados por la Compañía a la tarifa del 0% de IVA. Sin embargo, durante los años 2008 a 2011, la Compañía ha efectuado la compra de bienes y servicios con IVA tarifa 12%, cuyo monto acumulado de crédito tributario es US\$286,293 (2010: US\$198,030), ver adicionalmente Notas 12 y 14.

## AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En julio del 2003 y enero del 2007, la autoridad tributaria comunicó a CORPAQ, administrador de la Zona Franca que el administrador, los usuarios y los constructores de la infraestructura que operan dentro de la Zona Franca, no se hallan exentos del pago del Impuesto a la renta. Dichos comunicados, contradicen las condiciones establecidas en la Ley de Zonas Francas descrita en el párrafo anterior; ver Nota 2 j).

#### *Anticipo Impuesto a la Renta -*

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta” cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.4% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.2% de los costos y gastos deducibles del año inmediato anterior. La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo. La Administración, con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que dicho pago no es aplicable bajo el régimen de zonas francas.

#### *Impuesto salida de divisas -*

La normativa tributaria vigente durante los años 2010 y 2011 establecía el cobro del 2% de impuesto a la salida de divisas. En noviembre del 2011 aumentó el porcentaje de dicho impuesto al 5%. La Administración, con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que dicho impuesto no le es aplicable en los pagos efectuados desde sus cuentas bancarias del exterior, siempre y cuando los depósitos efectuados en dichas cuentas no provengan de remesas efectuadas desde el Ecuador.

#### **d) Aspectos importantes relacionados con la concesión del NAIQ -**

Durante los últimos años, el Gobierno Ecuatoriano efectuó públicamente ciertos anuncios y formuló observaciones sobre el proceso de concesión y construcción del NAIQ. El Artículo 261 de la Nueva Constitución de la República del Ecuador vigente a partir de octubre del 2008, menciona que el régimen general de puertos y aeropuertos es competencia exclusiva del Estado ecuatoriano. El 22 de diciembre del 2008, la Contraloría General del Estado (“CGE”) emitió un informe dirigido a CORPAQ y al Municipio de Quito, el cual contenía ciertas observaciones sobre el proceso de contratación y ejecución de los contratos de concesión y construcción del NAIQ. Finalmente, en julio del 2009 la Corte Constitucional declaró que las tasas aeroportuarias administradas por QUIPORT son recursos públicos que deben ser administrados por el Gobierno Ecuatoriano a través del Municipio de Quito; dicho fallo motivó a los prestamistas del proyecto de construcción del NAIQ, a partir de agosto del 2009, suspender los desembolsos programados para la ejecución del proyecto.

Como resultado de dichos eventos el cliente (“AAGC”) no pudo efectuar los trabajos según el cronograma acordado inicialmente, por lo tanto, suspendió la construcción del proyecto a partir de mayo del 2010.

La Compañía tomó conocimiento que el 9 de agosto del 2010 y el 3 de febrero del 2011 el Municipio de Quito, QUIPORT, la Empresa Pública Metropolitana de Servicios Aeroportuarios y Gestión de Zonas Francas (“Unidad de Gestión”), en su calidad de sucesora de la CORPAQ, AAGC, la Canadian Commercial Corporation (“CCC”) y otras partes interesadas, suscribieron varios acuerdos para: i) continuar con la ejecución del proyecto, ii) acordar el esquema de distribución de los beneficios y contribuciones del proyecto, el tratamiento de los cargos aeroportuarios y la calidad del Municipio de concedente y QUIPORT de concesionario, iii) confirmar que los accionistas de QUIPORT efectuarán aportes a su patrimonio con el fin de que los prestamistas financien el precio incremental del contrato de construcción estimado por las partes

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

y con ello, confirmar que los prestamistas continuarán efectuando los desembolsos para el proyecto y v) determinar la fecha de conclusión del NAIQ (12 de octubre del 2012) y establecer el nuevo precio fijo del contrato de construcción del NAIQ.

En abril del 2011, la Compañía suscribió un adendum al contrato donde se establecen modificaciones al contrato de prestación de servicios incrementando el precio a US\$22,981,476, el cual incluye costos incurridos causados por la suspensión por aproximadamente US\$585,000 para cubrir costos causados por la suspensión temporal, litigios, reclamos, contingencias, impuestos y otros necesarios para completar el trabajo. Adicionalmente se ha obtenido una nueva orden de variación por US\$1,040,989.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Para determinar y registrar los ingresos, costos y gastos del contrato de prestación de servicios de instalación (Ver Nota 1 b), relacionados con la construcción del NAIQ, la Compañía adoptó el método de avance de obra, descrito como tratamiento referencial en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 15 Contratos de Construcción ("NEC 15"). Bajo el método de avance de obra, el ingreso es registrado cuando el resultado del contrato puede ser estimado confiablemente; en consecuencia, los ingresos y costos del contrato y su correspondiente utilidad, son reconocidos en los resultados del año en función del grado de avance del proyecto, utilizándose como indicador de dicho avance la relación entre el costo incurrido hasta el cierre del año frente a los costos totales estimados. La utilidad estimada mediante este método es ajustada cuando el avance físico de las obras (generalmente próximo a su terminación) permite una medición más apropiada de la utilidad devengada hasta el cierre del ejercicio.

Según lo permitido por la mencionada NEC 15, los gastos generales y administrativos que pueden ser asignados al contrato, están relacionados con su actividad y/o cuyo reembolso está especificado en el mismo, son también incluidos en el costo del contrato.

Cuando es evidente que el contrato generará una pérdida se constituye una provisión con cargo a los resultados, tan pronto ésta pueda estimarse razonablemente.

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Efectivo y equivalentes -**

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

**d) Inversiones -**

Corresponden a inversiones de corto plazo de alta liquidez y fondos de inversión. La intención de la Compañía es recuperarlos en el corto plazo y en caso de excesos realizar otras inversiones.

**e) Cuentas por cobrar cliente -**

Son aquellos montos adeudados y facturados al cliente, correspondientes al trabajo en proceso reconocido en el ingreso con base en el método de avance de obra. Se presenta a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, la cual se carga a los resultados del año.

**f) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales de construcción, repuestos y otros materiales, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado (reposición) de los inventarios.

**g) Activos fijos -**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación es cargada en el costo del contrato, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al costo del contrato en el año que ocurren.

La cantidad depreciable de un activo es determinada después de deducir su valor residual. Cuando los activos se mantienen al costo y es probable que el valor residual sea significativo, el valor residual es estimado en su fecha de adquisición y no se aumenta subsecuentemente por cambios en precio o valor. El valor residual es estimado por la Compañía con base en el análisis de activos similares que operan en condiciones semejantes a aquellas en las cuales el activo será usado.

**h) Anticipos del cliente -**

El saldo de esta cuenta comprende los anticipos recibidos y facturados al cliente, para la ejecución del proyecto, los cuales, son llevados a los ingresos del año, en función del método de avance de obra descrito en el literal b) anterior.

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**j) Impuesto a la renta -**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Durante el 2011, la Compañía registró como Impuesto a la renta Causado el valor 24% de las utilidades gravables al dejar de tener la categoría de usuario de Zona Franca en este año. Durante el año 2010 la Compañía, con base en el criterio de sus asesores tributarios revisó la estimación del Impuesto a la renta de dicho año y, por ser usuaria de Zona Franca (ver Nota 2 c)), no determinó dicho impuesto.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

*Cambio en la estimación contable -*

Según lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 "Utilidad o pérdida neta por el periodo, errores fundamentales y cambios en políticas contables", una estimación es revisada si ocurren cambios en las circunstancias sobre las que se basó o como resultado de nueva información, experiencia o desarrollos subsecuentes. El efecto del cambio en una estimación se incluye en los resultados del ejercicio en que dicho cambio ha ocurrido y de forma prospectiva.

**k) Reserva legal -**

Corresponde al monto acumulado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, quien debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

## AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 1) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual, éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de AeroPiagi Technology S.A. se aplicará NIIF a partir del 1 de enero del 2012, por ser una empresa creada en el año 2008 y cuyo activo total al 31 de diciembre del 2008 fue inferior a US\$4,000,000, y considerando que el numeral 3 de la citada Resolución, señala que el tercer grupo de compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, aplicarán NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Sin embargo al no cumplir con los requisitos para aplicar NIIF PYMES (NIIF para pequeñas y medianas empresas) emitida en la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 del 12 de enero del 2011, AeroPiagi Technology S.A. aplicará NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos la resolución de Noviembre del 2008, establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Al momento, la Compañía se encuentra en proceso del análisis de aplicación de NIIF, para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, por lo que al momento no ha entregado información a la Superintendencia de Compañías en relación al cronograma de implementación respectivo y a la determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF" y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado estatutariamente esté facultado para tales efectos.

#### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Scotian Bank Panamá C.C.	1,948,858	7,442
Banco de la Producción S.A. Produbanco	22,389	7,444
Banco del Pichincha	82,600	4,677
Banco ProCredit S.A.	28,803	1,289
Caja Chica	500	300
	<u>2,083,150</u>	<u>21,152</u>

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4. INVERSIONES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones a corto plazo (1)	1,050,000	-
Fondos de Inversión (2)	<u>200,696</u>	<u>-</u>
	<u>1,250,696</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponden a papeles comerciales emitidos por el Banco del Pichincha que devengan rendimientos a una tasa anual del 7% y tiene vencimiento de hasta 180 días.
- (2) Fondos de Inversión realizados en el Banco del Pichincha, los cuales no poseen un plazo definido y el rendimiento mensual es depositado dentro del mismo fondo.

**5. RETENCIONES DEL CONTRATO**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la retención efectuada por el cliente del 10% del pago de las facturas mensuales presentadas por la Compañía, por concepto de retención reembolsable para cubrir deficiencias en los trabajos como garantía de cumplimiento del servicio acordado. El movimiento de la cuenta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,483,942	946,604
Retenciones contractuales efectuadas en el año	<u>338,368</u>	<u>537,338</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,822,310</u>	<u>1,483,942</u>

**6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTE**

El saldo al 31 de diciembre del 2011 por US\$513,125 (2010: US\$4,776,186), corresponde a las facturas mensuales de planillas de costos y gastos incurridas en el proyecto, las cuales se encuentran pendientes de pago de parte del cliente. Ver Nota 1 d).

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. ANTICIPOS PROVEEDORES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Adb Airfield Solutions LLC.	198,146	-
Otros menores	<u>22,990</u>	<u>-</u>
	<u>221,136</u>	<u>-</u>

**8. INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales de construcción, repuestos y suministros	1,833,869	3,200,449
Inventario en tránsito	<u>4,226</u>	<u>-</u>
	<u>1,838,095</u>	<u>3,200,449</u>

**9. ACTIVOS FIJOS**

Comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa de depreciación %
Maquinaria y equipo	297,952	143,043	10
Equipos de computación	21,323	17,866	33
Vehiculos	216,974	13,889	20
Muebles y enseres	<u>5,276</u>	<u>4,636</u>	10
	541,525	179,434	
Menos			
Depreciación Acumulada	<u>(101,959)</u>	<u>(40,262)</u>	
	<u>439,566</u>	<u>139,173</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Saldo inicial al 1 de enero	139,173	162,614	
Adiciones del año (1)	362,091	-	
Depreciación del año	<u>(61,697)</u>	<u>(23,441)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>439,567</u>	<u>139,173</u>	

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluyen principalmente adquisiciones de camionetas, camiones, grúas y mini cargadoras para las operaciones de la Compañía.

La Administración de la Compañía informa que a la terminación del proyecto sus compañías relacionadas y/o accionistas tendrán la primera opción para comprar estos activos. Cualquier ganancia o pérdida que se produzca como resultado de dicha negociación será registrado al momento de su venta. A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha formalizado los mencionados acuerdos y autorizaciones del caso.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

<u>Servicios pagados</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
AGI TRAFFIC Technology Inc. (1)	200,376	158,535
ENGAGE Associated Engineering S.A. (2)	224,000	-
	<u>424,376</u>	<u>158,535</u>

- (1) Corresponden a honorarios facturados por soporte tecnológico y financiero incurridos en la operación del proyecto.
- (2) Corresponden a honorarios facturados por asesoría técnica en la operación del proyecto.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
AGI TRAFFIC Technology Inc. (3)	111,043	82,386
ENGAGE Associated Engineering S.A. (3)	108,000	-
	<u>219,043</u>	<u>82,386</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
ENGAGE Associated Engineering S.A.	-	69,421
AGI TRAFFIC Technology Inc.	-	69,420
	<u>-</u>	<u>138,841</u>

La información sobre movimientos y saldos de retenciones del contrato, cuentas por cobrar y anticipos recibidos de Aecon AG Constructores S.A. se presenta en las Notas 5, 6 y 12, respectivamente.

- (3) Corresponden a facturas por la prestación de servicios de operación del proyecto, las cuales

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

quedaron pendientes de pago al cierre del ejercicio.

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Electrocables	-	710,000
Liberty	53,042	-
Pileggi Construcciones Cía. Ltda.	-	37,669
Radiotel S.A.	20,415	-
Otros	42,588	1,608
	<u>116,045</u>	<u>749,277</u>

Durante el año 2010 los plazos de pago con proveedores fueron ampliados debido a las razones descritas en la Nota 1 d).

**12. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Cuentas dudosas (1)	126,857	23,927	66,558	84,226
Impuestos por pagar (3)	913	875,977	36,015	840,876
Beneficios sociales (2)	27,801	1,365,587	782,438	610,950
<u>Año 2010</u>				
Cuentas dudosas	9,399	117,458	-	126,857
Impuestos por pagar	51,046	-	50,133	913
Beneficios sociales (2)	83,628	22,246	78,073	27,801

- (1) Durante el año 2011 la compañía constituyó provisiones para cuentas dudosas y provisión por contingencia de devolución de IVA con cargo a sus resultados por US\$23,928 (2010: US\$117,458).
- (2) Incluye principalmente el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.
- (3) Incluye principalmente el valor correspondiente del Impuesto a la renta por pagar.

## AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13. ANTICIPOS DEL CLIENTE

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos / Decrementos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2011</u>			
Anticipos recibidos durante el año	14,839,415	3,968,735	18,808,150
Amortizaciones, usos y otros	(6,511,453)	(7,992,361)	(14,503,814)
	<u>8,327,962</u>	<u>(4,023,626)</u>	<u>4,304,336</u>
<u>2010</u>			
Anticipos recibidos durante el año	9,466,036	5,373,379	14,839,415
Amortizaciones, usos y otros	(5,162,752)	(1,348,701)	(6,511,453)
	<u>4,303,284</u>	<u>4,024,678</u>	<u>8,327,962</u>

- (1) Anticipos recibidos según lo establecido en el contrato de prestación de servicios de instalación descrito en la Nota 1 b).
- (2) Incluye el margen del contrato contabilizado bajo el método de avance de obra (Ver Nota 2 b) y el uso de los anticipos utilizados en la operación del proyecto.

#### 14. IMPUESTOS

Los ejercicios fiscales 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

##### Impuesto al Valor Agregado

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía registra crédito tributario de IVA originado en las operaciones descritas en la Nota 1 c) por US\$286,293 (2010: US\$198,030). Los asesores tributarios de la Compañía informan que participará en la asesoría del pedido de efectuar al SRI la devolución del IVA que posee Aeripiagi Technology S.A. a su favor, por fruto de retenciones de que ha sido objeto, en las actividades comerciales realizadas. Considerando que de los rubros a reclamarse, el SRI no devolverá el IVA correspondiente a la compra de combustibles, materiales de oficina y alimentos; por tales motivos, la Administración de la Compañía revisó sus registros y constituyó una provisión por US\$79,095 con cargo a los resultados en el año 2010.

##### Convenios de doble tributación

Durante los años 2011, 2010, 2009 y 2008 la Compañía incurrió en pagos y gastos efectuados a ciertos proveedores domiciliados en Canadá en aplicación del beneficio de doble tributación con dicho país. De acuerdo con lo establecido en la normativa tributaria vigente en cada año, a efectos de comprobar la pertinencia y existencia de dichos gastos y su respectivo análisis respecto de si son gravados 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

**AEROPLAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

certificado se emitirá en idioma español y puede constar de dos cuerpos, uno por el auditor con sede en el exterior y otro por el auditor con sede en el Ecuador.

La Administración de la Compañía informa que, a la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, está llevando a cabo los procedimientos requeridos para obtener las certificaciones de auditores independientes por los años 2011, 2010, 2009 y 2008. Si, por cualquier razón, dichas certificaciones de auditores independientes no son obtenidas, las autoridades tributarias podrían concluir que los beneficios de doble tributación no son aplicables y, por consiguiente, reclamar el pago de una retención de Impuesto a la Renta del 25% sobre los pagos efectuados a los subcontratistas canadienses. Durante el año 2011, dichos pagos totalizan US\$498,404 (2010: US\$158,535, 2009: US\$292,541 y 2008: US\$77,613).

**15. INGRESOS POR SERVICIOS, OTROS**

En Agosto del 2010, la Compañía suscribió con Pileggi Construcciones Cía. Ltda. un contrato de prestación de servicios de ingeniería, topografía y supervisión; para lo cual la Compañía se comprometió a proveer de forma permanente o temporal, cierto personal especializado. Durante el año 2011 se realizaron ingresos por aproximadamente US\$114,000 (2010: US\$75,000) por la prestación de los mencionados servicios.

**16. INGRESO Y COSTO DEL CONTRATO**

Un resumen de los datos financieros durante el período de prestación del servicio es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Monto inicial de ingreso convenido en el contrato	22,981,476	21,355,434
Costos del contrato incurridos y acumulados a la fecha	10,345,965	6,039,370
Costos del contrato para completar	<u>5,552,278</u>	<u>12,819,266</u>
Costos totales estimados del contrato (1)	<u>15,898,243</u>	<u>18,858,636</u>
Utilidad estimada	<u>7,083,233</u>	<u>2,496,798</u>
Porcentaje de avance de obra	<u>65.0762%</u>	<u>32.0244%</u>

El monto de ingreso, costos y utilidad reconocido en el estado de resultados en los dos años es como sigue:

	<u>A la fecha</u>	<u>Reconocido el año anterior</u>	<u>Ajustes por Orden de variación reclamos otros</u>	<u>Reconocido en el presente año (2)</u>
<b>Año 2011</b>				4.267.813
Ingreso del contrato (US\$ 22.981.476 x 65.0762%)	14.955.460	6.838.954	(124.145)	7.992.361
Costos del contrato (US\$ 15.898.243 x 65.0762%) (1)	<u>10.345.965</u>	<u>6.039.370</u>	<u>(38.782)</u>	<u>4.267.813</u>
	<u>4.609.495</u>	<u>799.584</u>	<u>(85.363)</u>	<u>3.724.548</u>
<b>Año 2010</b>				
Ingreso del contrato (US\$ 21.355.434 x 32.0244%)	6.838.954	5.484.325	(5.928)	1.348.701
Costos del contrato (US\$ 18.858.636 x 32.0244%) (1)	<u>6.039.370</u>	<u>4.843.119</u>	<u>(38.363)</u>	<u>1.157.888</u>
	<u>799.584</u>	<u>641.206</u>	<u>32.435</u>	<u>190.813</u>

**AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Durante el año 2011, la mayor parte de las obras de construcción física, y los compromisos previamente adquiridos para la compra de equipo pesado y materiales para el proyecto han sido ejecutados por la Compañía y se espera culminar trabajos en julio del 2012. Por lo que la Administración de la Compañía ha realizado un análisis de los presupuestos de costos totales en el último trimestre del año 2011, los cuales se consideran razonables, confiables y predecibles, al poder establecer un pronóstico final más acercado a la realidad, por lo que los costos de terminación de la construcción, gastos de personal y otros recursos se han disminuido en relación al año anterior. Los costos de manera general se han reducido por eficacia y por otro lado se ha considerado una disminución significativa del riesgo del presupuesto del costo inicial.

(2) Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos de material directo	2,525,046	45,614
Mano de obra directa	1,111,702	195,673
Equipamiento	280,006	300,544
Otros menores	351,059	616,057
	<u>4,267,813</u>	<u>1,157,888</u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 comprende 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de sus accionistas extranjeros con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

**18. PAGO DE DIVIDENDOS**

Con fecha 28 de marzo del 2011, la Junta de accionistas aprobó de forma unanime la cancelación de dividendos de los años 2008, 2009 y 2010, los cuales fueron cancelados en su totalidad en el año 2011, encerrando los resultados acumulados positivos de años anteriores.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \*