

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

1.1 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.

La Compañía estuvo encargada 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. Los trabajos del proyecto fueron entregados a Aecon AG Constructores S.A. en agosto del 2012 y hasta el mes de abril del 2013 se realizaron adecuaciones y cambios a la obra. Finalmente se espera cubrir la etapa de garantía hasta el mes de noviembre del 2014 para hacer la respectiva acta de entrega – recepción final definitiva del proyecto.

1.2 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 2012, la Compañía recibió anticipos netos por US\$5,444,768 (2011: US\$ 3,968,734) (2010: US\$5,373,378), sobre dicho monto, el cliente efectuó retenciones por US\$544.477 (2011: US\$338,368) (2010: US\$537,338).

1.3 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

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

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.

Mediante comunicado de la Empresa Pública Metropolitana de servicios aeroportuarios y gestión de zonas francas y regímenes especiales, determina el 1 de abril de 2011 como fecha de vencimiento del plazo de calificación de Zona Franca a Aeropiagi Technology S.A.

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.

1.4 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 y con ello, confirmar que los prestamistas continuarán efectuando los desembolsos para el proyecto y v)

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Aeropiagi Technology S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados por la Compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de mayo del 2013 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Aeropiagi Technology S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo la preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Administración considera que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores, subcontratistas y entidades relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 la Compañía no ha tenido transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y las inversiones temporales menores a tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía 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 el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía 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 cuentas por cobrar. 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.

Activos mantenidos hasta su vencimiento: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores y subcontratistas). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Compañía 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 Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes y terceros relacionados al objeto social de la Compañía. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.
- Debido a que la Compañía considera un crédito a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados principalmente por empleados. 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) **Activos mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Ingresos por servicios, otros” cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar (proveedores y subcontratistas): Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores y subcontratistas 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 valores recibidos de Quiport y los accionistas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Aeropiagi Technology S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no se han registrado provisiones por deterioro.

2.4.4 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 Aeropiagi Technology S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios. La Compañía mantiene dentro de sus inventarios: materiales de construcción, repuestos y otros.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Valuación de inventarios

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.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los elementos de propiedades y equipos 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.

Los elementos de propiedades y equipos 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.

Costo atribuido en propiedades y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, realizó un análisis de la razonabilidad del valor razonable, vida útil y valor residual de sus propiedades y equipos. El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de un análisis de especialistas internos de la Compañía, el cual identificó que su valor en libros no defería de forma importante de su valor razonable.

Además, la Compañía, en base a las tasas indicadas en el mencionado análisis técnico interno, homologó las estimaciones de vidas útiles de propiedades equipos y estableció que no existe un valor residual debido a que el fin de la obra del único contrato de la Compañía es en octubre del 2012. Se estima vender las propiedades y equipos en el corto plazo.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Valuación de propiedades y equipos

La Compañía determinó el tratamiento contable de las propiedades y equipos de acuerdo a la NIC 16 donde al menos una vez al año deberá conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos. Los activos se valúan al costo menos pérdidas por desvalorización y menos la depreciación acumulada. Los activos se deprecian aplicando el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil y considerando el valor residual estimado para cada grupo de activos.

Las mejoras se activan si es que cumplen con los requisitos de la NIC 16 y, las reparaciones y mantenimientos se reconocen en resultados en el período en el que se efectúan.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, en el caso que los resultados de operación de la Compañía arrojen utilidades.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos.

2.11 Provisiones corrientes

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.

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Compañía, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Al aplicar el método por porcentaje de realización, los ingresos reconocidos corresponden a la tasa de realización real multiplicada por el total de costos incurridos hasta la fecha de revisión.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

4 TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Aeropiagi Technology S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 no superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. Aeropiagi Technology S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo con la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

La Compañía después de realizar el Diagnóstico de aplicación NIIF, no ha establecido efectos a los estados financieros.

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de las operaciones de Aeropiagi Technology S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio, la Compañía considera que está expuesta a riesgos financieros. Los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en el estado de situación financiera se componen de efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar (comerciales, otras cuentas por cobrar), cuentas por pagar (proveedores y subcontratistas, entidades relacionadas).

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgo de mercado:

Riesgo de cambio

Aeropiagi Technology S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan principalmente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América). Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

No es significativo debido a que la Compañía no tiene endeudamiento financiero ni inversiones temporales de plazos superiores a tres meses.

(ii) Riesgo de crédito: El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de su principal cliente, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de Financiamiento y la capacidad de liquidar transacciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2012		
Cuentas por pagar		
Proveedores y subcontratistas	-	-
Entidades relacionadas	11,574	-
Al 31 de diciembre de 2011		
Cuentas por pagar		
Proveedores y subcontratistas	116,044	-
Entidades relacionadas	219,043	-

(iv) Riesgo de capitalización: Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		<u>Al 1 de enero de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	416,044	-	2,083,150	-	21,152	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento						
Inversiones	-	-	1,250,696	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	2,153,408	-	507,994	-	4,728,424	-
Otras cuentas por cobrar	36,233	-	9,260	-	30,899	-
Total activos financieros	<u>2,605,685</u>	<u>-</u>	<u>3,851,100</u>	<u>-</u>	<u>4,780,475</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores y subcontratistas	-	-	(116,044)	-	(749,277)	-
Entidades relacionadas	(11,574)	-	(219,043)	-	(82,386)	-
Total pasivos financieros	<u>(11,574)</u>	<u>-</u>	<u>(335,087)</u>	<u>-</u>	<u>(831,663)</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar (proveedores y subcontratistas), cuentas por pagar entidades relacionadas, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7

INGRESOS Y COSTOS DE OBRA

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

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Monto inicial de ingreso convenido en el contrato	24,252,917	22,981,476	21,355,434
Costos del contrato incurridos y acumulados a la fecha	15,266,082	10,345,965	6,039,370
Costos del contrato para completar	<u>632,161</u>	<u>5,552,278</u>	<u>12,819,266</u>
Costos totales estimados del contrato (1)	<u>15,898,243</u>	<u>15,898,243</u>	<u>18,858,636</u>
Utilidad estimada	<u>8,354,674</u>	<u>7,083,233</u>	<u>2,496,798</u>
Porcentaje de avance de obra	<u>96.0237%</u>	<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>Participación de trabajadores</u>	<u>Reconocido en el presente año (1)</u>
<u>Año 2012</u>					
Ingreso del contrato (US\$ 24,252,917 x 96.0239%)	23,288,550	14,955,460	(125,279)	-	8,207,811
Costos del contrato (US\$ 15,899,143 x 96.0239%)	<u>15,266,080</u>	<u>10,345,965</u>	<u>(448,409)</u>	<u>512,646</u>	<u>4,855,878</u>
	<u>8,022,470</u>	<u>4,609,495</u>	<u>323,130</u>	<u>(512,646)</u>	<u>3,351,933</u>
<u>Año 2011</u>					
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%)	<u>10,345,965</u>	<u>6,039,370</u>	<u>(1,129,739)</u>	<u>572,297</u>	<u>4,864,037</u>
	<u>4,609,495</u>	<u>799,584</u>	<u>1,005,594</u>	<u>(572,297)</u>	<u>3,128,324</u>

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	500	500	300
Bancos locales (1)	9,917	133,792	13,410
Bancos extranjeros (1)	<u>405,627</u>	<u>1,948,858</u>	<u>7,442</u>
	<u>416,044</u>	<u>2,083,150</u>	<u>21,152</u>

(1) Corresponden a bancos locales y extranjeros con calificación AAA.

9 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inversiones a corto plazo (1)	-	1,050,000	-
Fondos de Inversión (2)	<u>-</u>	<u>200,696</u>	<u>-</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.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10 RETENCIONES DEL CONTRATO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero 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 el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	1,822,310	1,483,942	946,604
Retenciones contractuales efectuadas en el año	<u>544,477</u>	<u>338,368</u>	<u>537,338</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,366,787</u></u>	<u><u>1,822,310</u></u>	<u><u>1,483,942</u></u>

11 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuenta por cobrar (1)	2,175,160	513,125	4,776,186
Provisión cuentas dudadas	<u>(21,752)</u>	<u>(5,131)</u>	<u>(47,762)</u>
	<u><u>2,153,408</u></u>	<u><u>507,994</u></u>	<u><u>4,728,424</u></u>

(1) Corresponde a la cuenta por cobrar a su contratista AECON AG CONSTRUCTORES S.A.

12 ANTICIPOS A PROVEEDORES

Los anticipos son otorgados a proveedores con base en los acuerdos firmados con la Compañía. 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:

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	<u>70,824</u>	<u>221,136</u>	<u>-</u>
	<u>70,824</u>	<u>221,136</u>	<u>-</u>

13 INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Materiales de construcción, repuestos y otros	7,314	1,833,869	3,200,449
Inventarios en tránsito	<u>-</u>	<u>4,227</u>	<u>-</u>
	<u>7,314</u>	<u>1,838,096</u>	<u>3,200,449</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011					
Costo	143,042	13,890	4,636	17,866	179,434
Depreciación acumulada	(22,011)	(2,414)	(3,358)	(12,478)	(40,261)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>121,031</u>	<u>11,476</u>	<u>1,278</u>	<u>5,388</u>	<u>139,173</u>
Movimiento 2011					
Adiciones	154,910	203,084	640	3,457	362,091
Depreciación	(22,706)	(33,592)	(473)	(4,926)	(61,697)
	<u>253,235</u>	<u>180,968</u>	<u>1,445</u>	<u>3,919</u>	<u>439,567</u>
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo	297,952	216,974	5,276	21,323	541,525
Depreciación acumulada	(44,717)	(36,006)	(3,831)	(17,404)	(101,958)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>253,235</u>	<u>180,968</u>	<u>1,445</u>	<u>3,919</u>	<u>439,567</u>
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	-	110	110
Bajas, neto	-	-	-	(308)	(308)
Depreciación	(29,795)	(43,395)	(528)	(1,973)	(75,691)
	<u>223,440</u>	<u>137,573</u>	<u>917</u>	<u>1,748</u>	<u>363,678</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	297,952	216,974	5,276	21,125	541,327
Depreciación acumulada	(74,512)	(79,401)	(4,359)	(19,377)	(177,649)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>223,440</u>	<u>137,573</u>	<u>917</u>	<u>1,748</u>	<u>363,678</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15

SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

			31 de diciembre	
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Servicios pagados</u>				
AGITRAFFIC Technology Inc. (1)	Accionista	Servicios contratados	259,375	200,376
ENGAGE Associated Engineering S.A. (2)	Accionista	Servicios contratados	188,000	224,000
			<u>447,375</u>	<u>424,376</u>
<u>Dividendos pagados</u>				
AGITRAFFIC Technology Inc.	Accionista	Servicios contratados	650,000	325,702
ENGAGE Associated Engineering S.A.	Accionista	Servicios contratados	1,000,000	325,702
			<u>1,650,000</u>	<u>651,404</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.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
AGITRAFFIC Technology Inc. (1)	Accionista	Servicios recibidos	11,574	111,043	82,386
ENGAGE Associated Engineering S.A. (1)	Accionistas	Servicios recibidos	-	108,000	-
			<u>11,574</u>	<u>219,043</u>	<u>82,386</u>
<u>Dividendos por pagar</u>					
AGITRAFFIC Technology Inc.	Accionista	Dividendos	582,015	-	69,421
ENGAGE Associated Engineering S.A.	Accionista	Dividendos	232,015	-	69,420
			<u>814,030</u>	<u>-</u>	<u>138,841</u>

(1) Corresponden a facturas por la prestación de servicios de operación del proyecto, las cuales quedaron pendientes de pago al cierre del ejercicio.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en los siguientes cargos:

Gerente de Construcción quien tiene la Representación Legal, judicial, extrajudicial y administrativa
Gerente de Ingeniería
Gerente Financiera
Jefe de Control de Calidad
Jefe de Telecomunicaciones

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos fijos	143.063	77.353
Beneficios no monetarios	-	-
Sueldos variables	-	-
Beneficios sociales	35.361	22.918
	<u>178.424</u>	<u>100.271</u>

16 IMPUESTOS

Composición de impuestos por recuperar:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario IVA	312,064	286,293	198,030
Anticipo impuesto a la renta	37,372	22,401	-
Impuestos anticipados	54,683	179,636	54,395
	<u>404,119</u>	<u>488,330</u>	<u>252,425</u>

17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Impuesto al Valor Agregado

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía registra crédito tributario de IVA originado en las operaciones descritas en la Nota 1 c) por US\$404,119 (2010: US\$286,293). 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

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012.

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Convenios de doble tributación

Durante los años 2012, 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 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 2012, 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 Compañías canadienses. Durante el año 2012, dichos pagos totalizan US\$ 188,844 (2011: US\$ 424,376, 2010: US\$ 158,535, 2009: US\$ 292,541 y 2008: US\$ 77,613).

b) Conciliación tributaria contable

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	3,417,641	3,815,315
Menos - Otras partidas conciliatorias	(512,646)	(580,742)
Mas - Gastos no deducibles	6,188	11,211
	<u>(506,458)</u>	<u>(569,531)</u>
Base tributaria	2,911,183	3,245,784
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>669,572</u>	<u>778,988</u>

Durante el 2012 y 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (2012: US\$ 583,102 – 2011: US\$ 599,352).

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18 PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Electrocables S.A.	-	-	710,000
Liberty	-	53,042	-
Pileggi Construcciones Cía. Ltda.	-	-	37,669
Radiotel S.A.	-	20,415	-
Otros	-	42,587	1,608
	<u>-</u>	<u>116,044</u>	<u>749,277</u>

19 PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	84,226	57,251	40,631	100,846
Impuestos por pagar (3)	840,876	83,668	915,366	9,178
Beneficios sociales (2)	610,950	1,589,447	2,185,521	14,876
	<u>1,451,826</u>	<u>1,673,115</u>	<u>3,100,887</u>	<u>24,054</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisiones (1)	126,857	23,927	66,558	84,226
Impuestos por pagar (3)	913	875,977	36,014	840,876
Beneficios sociales (2)	27,801	1,365,587	782,438	610,950
	<u>155,571</u>	<u>2,265,491</u>	<u>885,010</u>	<u>1,536,052</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisiones (1)	9,399	117,458	-	126,857
Impuestos por pagar (3)	51,046	-	50,133	913
Beneficios sociales (2)	83,628	22,246	78,073	27,801
	<u>144,073</u>	<u>139,704</u>	<u>128,206</u>	<u>155,571</u>

- (1) Durante el año 2012 la compañía constituyó provisiones para cuentas dudosas y provisión por contingencia de devolución de IVA con cargo a sus resultados por US\$57,251 (2011: US\$23,927 2010: US\$117,458).

AEROPIAGI TECHNOLOGY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

20 ANTICIPOS DE CLIENTE

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos / Decrementos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2012</u>			
Anticipos recibidos durante el año	18,808,150	5,444,768	24,252,918
Amortizaciones, usos y otros	(14,503,814)	(8,205,353)	(22,709,167)
	<u>4,304,336</u>	<u>(2,760,585)</u>	<u>1,543,751</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.
- (2) Incluye el margen del contrato contabilizado bajo el método de avance de obra y el uso de los anticipos utilizados en la operación del proyecto.

21 CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2012 y 2011 está representado por 2,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

22 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.