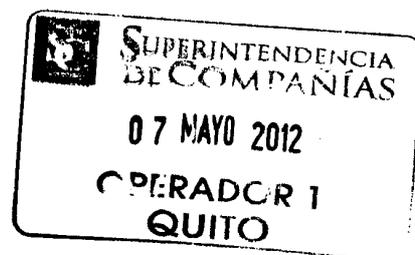


**ADC & HAS  
Management Ecuador  
S.A.**

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

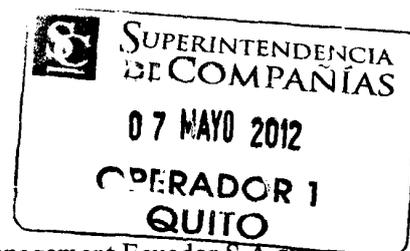


## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
ADC & HAS Management Ecuador S.A.:

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

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



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

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

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

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

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

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

**Opinión**

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

**Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:

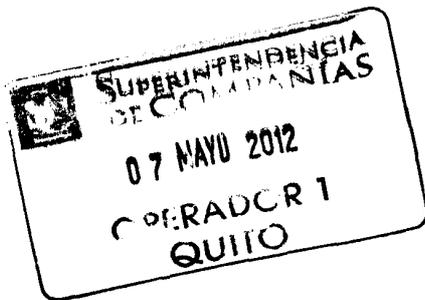
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de ADC & HAS Management Ecuador S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
- Como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2, los ingresos por servicios son reconocidos en el estado de resultados en función de la provisión del servicio. Dichos ingresos, provienen en su totalidad de su compañía relacionada Corporación Quiport S.A. de acuerdo al contrato de mantenimiento y operación del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 8, 2012  
Registro No. 019

*Rodrigo López*

Rodrigo López  
Licencia No. 22236



## **ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.**

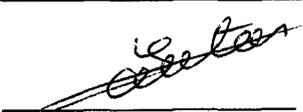
### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

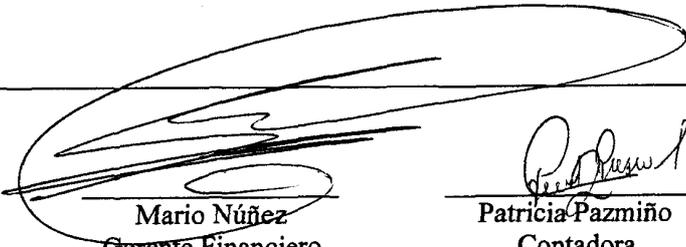
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	39,519	69,746
Fondos en fideicomiso	4	1,646,959	755,373
Cuentas por cobrar comerciales	5	122,000	72,000
Inventarios	6	187,943	254,082
Otras cuentas por cobrar	7	<u>17,645</u>	<u>8,833</u>
Total activos corrientes		<u>2,014,066</u>	<u>1,160,034</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	13	<u>150,373</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>2,164,439</u>	<u>1,160,034</u>

### **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	8	1,577,814	738,282
Participación a empleados	9	8,152	10,395
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>278,732</u>	<u>308,185</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,864,698</u>	<u>1,056,862</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	13	<u>150,373</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	27,800	27,800
Reserva legal		13,900	13,900
Utilidades retenidas		<u>107,668</u>	<u>61,472</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>149,368</u>	<u>103,172</u>
TOTAL		<u>2,164,439</u>	<u>1,160,034</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Yves Gautier  
Gerente General

  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

  
Patricia Pazmiño  
Contadora

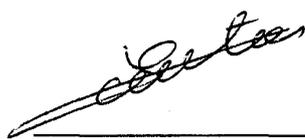
**ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.**

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

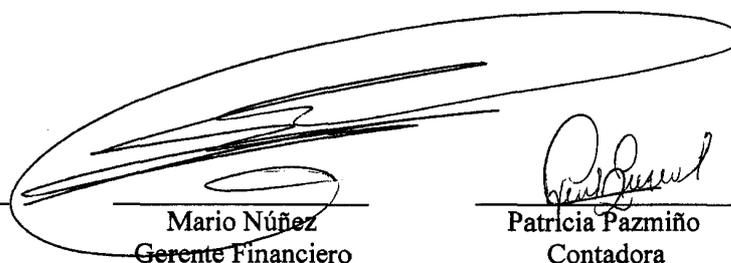
---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS DE OPERACIÓN	15	8,985,251	8,679,979
GASTOS DE OPERACIÓN	15	<u>8,724,362</u>	<u>8,393,730</u>
MARGEN BRUTO		260,889	286,249
OTROS GASTOS		<u>206,541</u>	<u>216,931</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		54,348	69,318
MENOS PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	9	<u>8,152</u>	<u>10,395</u>
UTILIDAD NETA		<u>46,196</u>	<u>58,923</u>

Ver notas a los estados financieros



Yves Gautier  
Gerente General



Mario Núñez  
Gerente Financiero



Patricia Pazmiño  
Contadora

**ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	27,800	13,900	2,549	44,249
Utilidad neta	—	—	<u>58,923</u>	<u>58,923</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	27,800	13,900	61,472	103,172
Utilidad neta	—	—	<u>46,196</u>	<u>46,196</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>27,800</u>	<u>13,900</u>	<u>107,668</u>	<u>149,368</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Yves Gautier  
Gerente General

  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

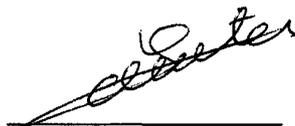
  
Patricia Pazmiño  
Contadora

**ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Quiport y ADC & HAS Management Ltd. "BVI"	8,784,878	8,665,951
Pagado a proveedores y empleados	(8,598,169)	(8,386,406)
Participación a empleados	(10,395)	(6,434)
Otros gastos	<u>(206,541)</u>	<u>(216,931)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(30,227)</u>	<u>56,180</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(30,227)	56,180
Saldos al comienzo del año	<u>69,746</u>	<u>13,566</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>39,519</b></u>	<u><b>69,746</b></u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	46,196	58,923
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(50,000)	(14,028)
Inventarios	66,139	(7,559)
Otras cuentas por cobrar	(8,813)	9,389
Cuentas por pagar	(52,054)	(17,923)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(29,452)	23,417
Participación a empleados	<u>(2,243)</u>	<u>3,961</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>(30,227)</b></u>	<u><b>56,180</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Yves Gautier  
Gerente General

  
Mario Núñez  
Gerente Financiero

  
Patricia Pazmiño  
Contadora

## **ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

ADC & HAS Management Ecuador S.A. es una subsidiaria de ADC & HAS Management Ltd. "BVI". La Compañía fue constituida en el Ecuador el 28 de Agosto del 2002, y su objetivo principal es prestar el servicio de administración, operación y mantenimiento de aeropuertos. Actualmente la Compañía presta los servicios de operación y mantenimiento del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito conforme el Acuerdo de Servicios Aeroportuarios firmado con su Casa Matriz (Ver Nota 16); consecuentemente, las actividades de la Compañía dependen principalmente de las operaciones y acuerdos con Corporación Quiport S.A. (compañía relacionada). El acuerdo de operación y mantenimiento prevee la facturación como reembolso de gastos del 100% de los costos y gastos relacionados con la operación y mantenimiento del actual aeropuerto.

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

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

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

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

**Fondos en Fideicomiso** - Corresponde a saldos de bancos manejados por la Compañía a través de fideicomiso conforme el acuerdo de operación y mantenimiento firmado con Corporación Quiport S.A..

**Inventarios** - Al costo de adquisición que no exceda a los correspondientes valores netos de realización.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación del servicio. El valor registrado como ingresos corresponde básicamente al valor de los costos y gastos incurridos en el mantenimiento y operación del actual aeropuerto de Quito los mismos que son reembolsados por la Corporación Quiport S.A., más un honorario fijo por la administración del mismo.

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

**Provisión para Participación a Empleados** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y es registrada en los resultados del año (Ver Nota 9).

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se llevo a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

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

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma ADC & HAS Management S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### **3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	3,500	3,500
Bancos	<u>36,019</u>	<u>66,246</u>
Total	<u>39,519</u>	<u>69,746</u>

### **4. FONDOS EN FIDEICOMISO**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 16, la Compañía firmó un contrato para constituir un fideicomiso mercantil de administración y garantía denominado "Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust" cuyo objeto es la creación de un patrimonio autónomo para garantizar el pago total y cumplimiento de obligaciones originales por la operación del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre. El saldo de los fondos en fideicomiso se mantiene en la cuenta corriente No. 02005124111 del Produbanco a nombre del "Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust".

### **5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituye las cuentas por cobrar a su Casa Matriz ADC & HAS Management Ltd. "BVT" por la prestación de servicios aeroportuarios conforme el Contrato de Operación y Mantenimiento. Este valor corresponde a un valor fijo anual de US\$50,000. Las referidas cuentas por cobrar han sido acumuladas por los tres últimos años, no tienen plazo de vencimiento y no generan intereses.

## 6. INVENTARIOS

Constituyen suministros y materiales utilizados para el mantenimiento y operación del aeropuerto y artículos de seguridad industrial.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	9,000	6,431
Retenciones en la fuente	571	551
Otros	<u>8,074</u>	<u>1,851</u>
Total	<u>17,645</u>	<u>8,833</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Corporación Quiport S.A. - Compañía relacionada	1,114,767	427,620
Proveedores locales y otros	<u>463,047</u>	<u>310,662</u>
Total	<u>1,577,814</u>	<u>738,282</u>

**Corporación Quiport S.A. - Compañía Relacionada** - Corresponde al efectivo depositado por Corporación Quiport S.A. en el "Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust" para cubrir los costos y gastos relacionados con el mantenimiento y operación del aeropuerto.

## 9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,395	6,434
Provisión del año	8,152	10,395
Pagos efectuados	<u>(10,395)</u>	<u>(6,434)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,152</u>	<u>10,395</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

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

Hasta el año 2006, la Compañía liquidó sus impuestos a la tasa del 25% anual. A partir del año 2007, la Compañía está exenta del pago del impuesto a la renta por ser usuaria de Zona Franca. Este derecho lo adquirió con fecha 11 de enero del 2007, cuando el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA) resolvió calificar a ADC & HAS MANAGEMENT ECUADOR S.A., como usuaria de la Zona Franca ubicada en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito, la misma que goza de los beneficios constantes en la Ley de Zonas Francas. Los beneficios que contempla la Ley de Zonas Francas son exclusivos para la actividad autorizada que desarrolle dentro del área de la Zona Franca, por un período de 20 años. Entre otros los beneficios de la Zona Franca son como sigue:

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

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

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

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

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

## **12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Bono de desempeño	86,500	85,115
Seguridad Social – IESS	56,386	50,187
Beneficios sociales	47,534	44,501
Retenciones en la fuente	29,588	20,891
Liquidación por pagar	15,198	63,000
Otras cuentas por pagar	<u>43,526</u>	<u>44,491</u>
Total	<u>278,732</u>	<u>308,185</u>

### 13. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a las provisiones por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial, basado en el método de la unidad de crédito proyectada, considerando una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 252 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

En virtud del acuerdo de operación y mantenimiento con Corporación Quiport S.A., los fondos requeridos para el pago de este pasivo, serán provistos por la Corporación Quiport S.A..

### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado y pagado consiste de 27,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

El 99.99% de las acciones de la Compañía han sido entregadas como aporte patrimonial al fideicomiso mercantil de administración y garantía "Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust".

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

### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	Exterior		Local	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		... (en U.S. dólares) ...		
Ingresos por administración cobrada a Corporación Quiport S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,924,720</u>	<u>8,579,417</u>
Servicios técnico pagados ADC & HAS AIRPORT INC.	<u>3,430</u>	<u>47,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Rembolsos de gastos pagados	<u>3,497</u>	<u>-</u>	<u>109,106</u>	<u>97,755</u>
Management Fee ADC & HAS Management Ltd. "BVI"	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 16. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

**Acuerdo de Operación y Mantenimiento** - Mediante este contrato firmado el 24 de agosto del 2005, ADC & HAS Management Ltd. se compromete a proveer asesoría y asistencia a Corporación Quiport S.A. en la prestación de servicios aeroportuarios en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre. Para la ejecución de este acuerdo, el operador deberá administrar por sus propios medios la nómina de empleados y la operación y mantenimiento de los recursos aéreos y terrestres, edificios y mejoras del Aeropuerto. Los gastos incurridos para la ejecución de este contrato serán reembolsados por Corporación Quiport S.A..

**Acuerdo de Servicios Aeroportuarios** - Mediante este contrato firmado el 24 de agosto del 2005, ADC & HAS Management Ltd. delega a ADC & HAS Management Ecuador S.A. la ejecución de sus responsabilidades como operador de acuerdo con los términos del Acuerdo de Operación y Mantenimiento.

Como consecuencia del Acuerdo de Servicios Aeroportuarios, ADC & HAS Management Ltd. debe pagar a la compañía un honorario anual de US\$50,000.

**Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust** - El 4 de Mayo del 2006, el Fideicomiso Mercantil Onshore Operator Trust fue firmado, un resumen es como sigue:

### Comitentes:

- ADC & HAS Management Ltd. "BVI"
- ADC & HAS Management Ecuador S.A.

### Beneficiarios:

- Export Development Canadá (EDC)
- Export and Import Bank of the United States (Ex-Im Bank)
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
- Overseas Private Investment Corporation (OPIC)
- La Salle Bank National Association (Agente colateral en el exterior)

**Patrimonio Autónomo** - El patrimonio autónomo del Fideicomiso está conformado por lo siguiente:

- Setecientas noventa y nueve acciones tenidas por la Compañía operadora ADC & HAS Management Ltd. que representan el (99.875%) del capital Social de la Compañía emisora ADC & HAS Management Ecuador S.A.
- Todos los fondos depositados eventualmente en la cuenta de la Operadora del Ecuador.
- Las sumas de dinero y activos, que se deriven o no del Patrimonio del Fideicomiso y que le sean cedidos de conformidad con el contrato.
- La fiduciaria para propósitos de mantener el control de los ingresos que se constituyen como garantías y patrimonio del fideicomiso deberá abrir en un Banco a nombre del Fideicomiso Mercantil "Onshore Operator Trust" la cuenta de la Operadora del Ecuador para que en estas se

transfieran y de estas se giren todos los valores relacionados con el proyecto. Salvo lo expresamente estipulado en el contrato de Fideicomiso, la cuenta de la operadora en el Ecuador y sus activos estarán bajo el control de la Fiduciaria y ni la Operadora en el Ecuador ni ninguna otra persona aparte de la Fiduciaria tendrán derecho alguno para girar o transferir fondos u otros activos mantenidos en la cuenta de la Operadora.

- En el mes de octubre del 2006, ADC & HAS Management Ecuador S.A. realizó un aumento de capital correspondiente a 27,000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Dichas acciones fueron entregadas del patrimonio autónomo del Fideicomiso como garantía de las obligaciones contraídas por la prestataria.

*Propósito del Fideicomiso* - El propósito del fideicomiso es garantizar el pago total y el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por la Corporación Quiport S.A. (La prestataria) con los prestamistas principales.

Un resumen de los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos corrientes:		
Bancos (1)	1,304,774	708,092
Acciones ADC & HAS Management Ecuador S.A.	<u>27,799</u>	<u>27,799</u>
Total activos	<u>1,332,573</u>	<u>735,891</u>
Patrimonio	<u>1,332,573</u>	<u>735,891</u>

- (1) A Diciembre 31, 2011 y 2010, para propósitos de la incorporación de los estados financieros del fideicomiso, la Compañía reversó los cheques girados y no entregados por US\$342,186 y US\$47,281, respectivamente.

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

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

