

AUDITORES EXTERNOS

**COMPAÑÍA VERDU S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.009 y 2.008**



Quito:

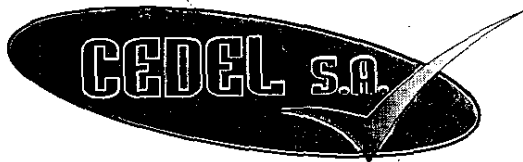
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:

Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:

Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033



AUDITORES EXTERNOS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
COMPAÑÍA VERDU S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los periodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Guayaquil – Ecuador
Abril 24 del 2.010

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



COMPAÑIA VERDU S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2009	Año 2008	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2009	Año 2008
Caja y bancos (Nota 3)	3.834.732,53	5.670.607,03	Porción corriente de préstamos bancarios (Nota 18)	1.733.067,69	692.099,14
Inversiones temporales (Nota 4)	8.886.589,50	30.004.271,52	Documentos y cuentas por pagar:		
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos por pagar (Nota 10)	977.670,64	3.390.619,25
Clientes (Nota 5)	2.087.900,25	6.504.534,01	Proveedores (Nota 11)	9.896.243,79	2.829.139,60
Compañías relacionadas (Nota 6)	5.714.128,85	1.001.629,28	Compañías relacionadas (Nota 6)	288.507,54	1.035.633,83
Empleados	186.464,34	49.056,71	Accionistas	2.989.826,70	-
Anticipo a proveedores	2.560.215,32	81.185,94	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	383.035,03	432.520,56
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	3.614.406,31	134.909,54	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	3.666.141,86	663.325,59
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 17)	(35.065,28)	(30.834,12)	Gastos acumulados:		
Inventarios	290.644,55	525.416,38	15% Participación trabajadores (Nota 14)	761.325,92	461.712,18
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	2.551.118,76	3.584.905,42	Impuesto a la renta (Nota 14)	244.633,70	3.468,50
			Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	306.311,70	307.596,70
Total corriente	29.691.135,13	47.525.681,71	Total corriente	21.246.764,57	9.816.135,35
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Nota 9)	29.831.652,71	31.507.704,32	PASIVOS A LARGO PLAZO :		
INVERSIONES A LARGO PLAZO	14.214.670,53	3.693.776,80	Proveedores	17.300,00	610.555,05
			Anticipos clientes (Nota 17)	36.819.426,41	56.278.686,91
			Préstamos bancarios (Nota 18)	1.526.973,87	1.651.771,23
			Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	399.133,66	300.768,86
			Total largo plazo	38.762.833,94	58.841.782,05
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
			Capital social (Nota 20)	3.810.600,00	3.810.600,00
			Reserva legal (Nota 23)	480.522,72	286.960,00
			Reserva facultativa	284.526,47	187.745,11
			Reserva de capital (Nota 22)	637,79	637,79
			Reserva por valuación	5.953.706,37	6.809.875,21
			Utilidades retenidas (Nota 21)	-	1.037.800,07
			Utilidad del periodo	3.197.866,51	1.935.627,25
			Total patrimonio	13.727.859,86	14.069.245,43
Total	73.737.458,37	82.727.162,83	Total	73.737.458,37	82.727.162,83

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

CEDEL S.A.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:	Año 2009	Año 2008
Construcción vial	82.319.537,22	53.592.014,96
Materiales	652.718,42	-
Asfalto	-	446.888,22
Transporte	151.049,64	419.155,00
Otros ingresos	87.939,37	518.149,03
TOTAL	83.211.244,65	54.976.207,21
COSTO DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	(71.575.932,97)	(49.371.765,00)
UTILIDAD BRUTA	11.635.311,68	5.604.442,21
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(2.739.965,95)	(1.849.563,57)
Gastos de comercialización	(68.355,25)	-
UTILIDAD OPERACIONAL	8.826.990,48	3.754.878,64
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(683.817,08)	(456.080,06)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	(3.067.667,25)	(220.717,41)
Sub-total	(3.751.484,33)	(676.797,47)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	5.075.506,15	3.078.081,17
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 14)	(761.325,92)	(461.712,18)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(1.116.313,72)	(680.741,74)
Sub-total	(1.877.639,64)	(1.142.453,92)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.197.866,51	1.935.627,25

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)



COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVA POR VALUACION	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	3.810.600,00	-	196.741,34	142.635,78	637,79	577.684,90	902.186,62	6.809.875,21	12.440.361,64
Apropiación reservas			90.218,66	45.109,33			(135.327,99)		-
Transferencia a utilidades retenidas						766.858,63	(766.858,63)		-
Distribucion dividendos						(306.743,46)			(306.743,46)
Utilidad del ejercicio 2008							3.078.081,17		3.078.081,17
15% Participación trabajadores							(461.712,18)		(461.712,18)
25% Impuesto a la renta							(680.741,74)		(680.741,74)
									-
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	3.810.600,00	-	286.960,00	187.745,11	637,79	1.037.800,07	1.935.627,25	6.809.875,21	14.069.245,43
Apropiación reservas			193.562,72	96.781,36		(290.344,08)		(856.168,84)	(856.168,84)
Transferencia a utilidades retenidas						1.935.627,25	(1.935.627,25)		-
Distribucion dividendos (Nota 21)						(2.683.083,24)			(2.683.083,24)
Utilidad del ejercicio 2009							5.075.506,15		5.075.506,15
15% Participación trabajadores							(761.325,92)		(761.325,92)
25% Impuesto a la renta							(1.116.313,72)		(1.116.313,72)
									-
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	3.810.600,00	-	480.522,72	284.526,47	637,79	-	3.197.866,51	5.953.706,37	13.727.859,86

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 y 2.008
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.009	Año 2.008
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	5.075.506,15	3.078.081,17
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	6.335.181,32	3.652.958,62
Provisión para Beneficios y otros	883.548,25	626.135,14
Sub-total	<u>7.218.729,57</u>	<u>4.279.093,76</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(2.774.895,19)	(6.764.160,12)
Aumento otras cuentas por cobrar	(3.616.904,40)	(119.791,77)
Disminución/Aumento gastos pagados por anticipado	1.033.786,66	(3.952.770,99)
Disminución/Aumento inventarios	234.771,83	(265.357,65)
Aumento proveedores	4.654.155,58	4.719.612,59
Aumento documentos y cuentas por pagar	5.196.011,15	476.113,44
Disminución gastos acumulados	(2.217.462,79)	(551.464,55)
Disminución/Aumento pasivos a largo plazo	(19.954.150,75)	43.074.917,29
Pago dividendos	(3.539.252,08)	(306.743,46)
Sub-total	<u>(20.983.939,99)</u>	<u>36.310.354,78</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8.689.704,27)</u>	<u>43.667.529,71</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Disminución/Aumento de inversiones	10.596.788,29	(24.173.274,95)
Adquisición de Activos	(4.659.129,71)	(18.958.948,30)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>5.937.658,58</u>	<u>(43.132.223,25)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Adquisición/Pago de obligaciones	1.040.968,55	192.966,21
Pago pasivos a largo plazo	(124.797,36)	(316.425,65)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>916.171,19</u>	<u>(123.459,44)</u>
Aumento neto del efectivo	(1.835.874,50)	411.847,02
Efectivo al principio del año	5.670.607,03	5.258.760,01
Efectivo al final del año	<u><u>3.834.732,53</u></u>	<u><u>5.670.607,03</u></u>

COMPAÑÍA VERDU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑÍA VERDÚ S.A.** fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 17 de abril de 1979. El objeto principal de la Compañía es la construcción de carreteras, movimientos de tierras y negocios de comercio en general como importación de maquinarias y toda clase de mercaderías, accesorios y repuestos relacionados con la actividad de la construcción.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%.

g. Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

h. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registra de acuerdo a un estudio actuarial, realizado por un perito independiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

j. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Bancos (i)	3.812.417,04	5.639.277,52
Caja chica	22.315,49	31.329,51
Total	<u>3.834.732,53</u>	<u>5.670.607,03</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Inversiones Temporales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

4. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Itau Private Bank	4.383.400,00	5.980.900,00
Bilbao Vizcaya	4.500.000,00	5.000.000,00
Citibank Ecuador	-	4.000.000,00
Banco del Pacifico	-	5.000.000,00
Citibank New York	3.189,50	10.023.371,52
	<u>8.886.589,50</u>	<u>30.004.271,52</u>

5. CLIENTES

Incluye:

a) Sector Público:

	Año 2009	Año 2008
Ministerio de Obras Públicas	860.925,80	133.359,65
H.C. Provincial del Guayas	60.730,73	60.730,73
Municipio Lomas de Sargentillo	32.149,59	32.149,59
M.I. Municipio de Guayaquil	-	12.669,82
Consejo Provincial de Manabi	5.658,84	5.658,84
SubTotal	<u>959.464,96</u>	<u>244.568,63</u>

Continúa: b) sector privado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

b) Sector Privado:

	Año 2009	Año 2008
Caine S.A.	135.024,64	135.024,64
Etinar S.A.	126.471,12	72.936,98
Consortio Etinar S.A. Fabricasa Cia. Ltda.	173.582,48	173.582,48
Conapu S.A.		102.585,19
Ecuair S.A.	111.984,36	12.076,18
Mero Siguenza Edgar		61.254,01
Gibersa S.A.		371.809,75
Equipos y Transporte S.A.		370.220,34
Viatecnica S.A.		194.000,00
Condalsa S.A.		174.480,22
Lopez Pino Carlos		140.253,78
Construcción del Litoral S.A.		112.417,71
Compañía Pilotes		110.689,00
Industrial Katon S.A. Inkatonsa	72.500,70	
Industrial Metal Mecánica Constructora	210.900,00	
Hidalgo e Hidalgo S.A.	92.051,44	-
Holcim Ecuador S.A.		99.431,03
Compañía Industrias Guapan		92.945,45
Const. Requival S.A.		69.283,83
Consortio Manavial S.A.		48.319,88
Zofragua	125.661,62	
Otros	80.258,88	3.367.364,91
SubTotal	1.128.435,24	6.259.965,38
TOTAL	2.087.900,20	6.504.534,01

Ver página siguiente: Compañías Relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Año 2009	Año 2008
CUENTAS DE ACTIVO		
Verdu y Asociados	1.001.816,25	804.695,20
Listoprinser S.A.	88.800,00	88.800,00
Consorcio Convial Manabí S.A.	427.163,07	108.134,08
Compañía Verdu S.A. Perú	4.001.734,44	-
Napa del Ecuador S.A.	194.615,09	-
	5.714.128,85	1.001.629,28
CUENTAS DE PASIVO		
Listoprinser S.A.	34.727,55	18.183,39
C.V. Hormigones S.A.	253.779,99	1.017.470,44
	288.507,54	1.035.653,83

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
American Trucks and Equipment Llc	415.000,00	-
Alfredo González	373.924,97	-
Cano Martínez Eros	462.963,86	-
Carlos Fernando Lopez Pino	214.035,43	-
Abg. Luis Vinuesa	210.000,00	-
Accionistas	357.904,27	-
Condalsa	133.617,18	-
Verdu Llerena David Ricardo	112.105,29	-
Fabian Hugo Zapata	97.265,44	-
Dr. Tony Durán Brito	90.937,72	-
Campamento I	89.888,38	-
Eugenio Palacios Intriago	88.046,85	-
Mirian Díaz Granados	81.500,00	-
Fernando López Vallejo	70.284,01	-
Manzur Pérez Carlos Alberto	62.000,00	-
Carlos Miguel Carrasco Paredes	51.418,90	-
Constructora Requival S.A.	49.283,83	-
Transervi Cia. Ltda.	41.910,00	-
Depósitos en garantía	-	53.842,27
Otros menores	612.320,18	81.067,27
TOTAL	3.614.406,31	134.909,54

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
IVA	-	351.755,63
Seguros	221.952,17	198.491,37
Iva sobre compras	1.781.463,53	2.955.631,00
Iva compra servicios	541.184,01	-
Otros menores	6.519,05	79.027,42
Total	<u>2.551.118,76</u>	<u>3.584.905,42</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	8.411.072,41	2.018.309,00	(5.761.497,55)	4.667.883,86	
Edificios	281.454,39	980.000,00	(580.000,00)	681.454,39	5
Equipos de construcción	27.484.745,17	6.164.728,69	(6.594.189,19)	27.055.284,67	10 y 20
Vehículos	13.704.097,36	8.563.969,38	(2.773.711,15)	19.494.355,59	20
Equipo de oficina y computo	188.587,67	143.316,42	(636,06)	331.268,03	20 y 33.33
Mejoras construcciones	85.469,76	288.600,58	(288.600,58)	85.469,76	10
Muebles y enseres	179.787,54	49.341,26	(2.735,08)	226.393,72	10 y 20
Mejoras y adecuaciones	19.981,19	6.142,47	(6.142,47)	19.981,19	
Construcciones	1.162,30	59.932,01	(61.094,31)	-	
Equipos de mantenimiento	17.184,26	44.706,19	(4.068,80)	57.821,65	
Subtotal	50.373.542,05	18.319.046,00	(16.072.675,19)	52.619.912,86	
DEPRECIACIONES					
Edificios	18.666,45	25.822,71	(4.833,34)	39.655,82	
Equipos de construcción	11.833.060,02	3.916.108,44	(2.090.613,58)	13.658.554,88	
Vehículos	6.767.864,20	2.314.346,19	(316.489,54)	8.765.720,85	
Equipo de oficina y computo	117.693,20	50.366,44	(635,95)	167.423,69	
Mejoras construcciones	62.620,06	7.206,60		69.826,66	
Muebles y enseres	65.490,17	17.200,13	(177,16)	82.513,14	
Equipos de mantenimiento	443,63	4.130,81	(9,33)	4.565,11	
Subtotal	18.865.837,73	6.335.181,32	(2.412.758,90)	22.788.260,15	
TOTAL	31.507.704,32	11.983.864,68	(13.659.916,29)	29.831.652,71	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008

PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.649.574,86	5.761.497,55		8.411.072,41	
Edificios	81.454,39	200.000,00		281.454,39	5
Equipos de construcción	17.664.677,09	9.903.690,81	(83.622,73)	27.484.745,17	10 y 20
Vehículos	10.802.182,48	3.118.890,39	(216.975,51)	13.704.097,36	20
Equipo de oficina	125.326,32	63.501,35	(240,00)	188.587,67	20 y 33.33
Mejoras construcciones	85.469,76			85.469,76	10
Muebles y enseres	117.312,24	62.475,30		179.787,54	10 y 20
Mejoras y adecuaciones	19.981,19			19.981,19	
Construcciones	1.162,30			1.162,30	
Equipos de mantenimiento	-	17.766,02	(581,76)	17.184,26	
Subtotal	31.547.140,63	19.127.821,42	(301.420,00)	50.373.542,05	
DEPRECIACIONES					
Edificios	14.593,77	4.072,68		18.666,45	
Equipos de construcción	9.612.605,98	2.272.021,31	(51.567,27)	11.833.060,02	
Vehículos	5.516.357,99	1.332.485,82	(80.979,61)	6.767.864,20	
Equipo de oficina	91.729,68	25.963,52		117.693,20	
Mejoras construcciones	55.535,74	7.084,32		62.620,06	
Muebles y enseres	54.602,83	10.887,34		65.490,17	
Equipos de mantenimiento	-	443,63		443,63	
Subtotal	15.345.425,99	3.652.958,62	(132.546,88)	18.865.837,73	
TOTAL	16.201.714,64	15.474.862,80	(168.873,12)	31.507.704,32	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Diteca S.A.	-	392.137,22
Volvo Construction Equipment	737.797,65	2.465.708,00
Hispana de Seguros S.A.	-	83.350,87
Caterpillar Financial Services	166.400,50	268.428,58
Macasa Maquinas y Camiones	73.235,46	125.546,58
Induauto S.A.	237,03	26.086,69
Indusur S.A.	-	24.286,31
Otros menores	-	5.075,00
Total	<u>977.670,64</u>	<u>3.390.619,25</u>

Ver siguiente página: Proveedores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROVEEDORES

Incluye proveedores locales:

	Año 2009	Año 2008
Expodelta S.A.	177.514,43	400.571,93
Conauto S.A.	236.992,99	136.576,20
Ecuair S.A.	327.680,15	217.571,65
Manuel Salvador Romero	74.015,93	-
Pivaltec S.A.	29.686,55	98.021,55
Fermosan S.A.	136.311,15	100.462,88
Femarpe de Negocios Cia. Ltda.	57.521,50	-
Novacero S.A.	35.341,11	30.873,48
Copeto Cia. Ltda.	22.487,08	22.487,08
Macasa Maquinas y Camiones S.A.	111.181,43	-
Mundoglobal S.A.	59.283,17	55.322,43
Ceredi	38.139,15	38.139,15
Sika Ecuatoriana S.A.	80.754,14	230.754,14
Const. Requivial S.A.	634.052,14	192.794,48
Independiente del Valle	-	102.600,00
Arlaco Cia. Ltda.	51.663,43	95.535,65
Paracamiones Cia. Ltda	5.581,21	85.565,58
Aceria del Ecuador S.A.	48.831,01	77.874,30
Ripoli S.A.	68.736,00	-
Equipos y Transporte S.A.	114.514,14	-
Canteras Uruzca S.A.	74.476,79	-
Cooperativa de Transporte en volquetes	63.752,95	-
Ideal Alambrec S.A.	47.153,20	-
Automekano Cia. Ltda.	-	75.091,50
Krimea S.A.	45.357,12	-
Multiquip S.A.	32.291,61	-
Napa North American Parts S.A.	43.737,32	-
Tecnovoladuras S.A.	52.212,44	-
I.I.A.S.A.	-	63.844,21
Licitaciones y Contratos S.A.	-	51.847,37
Sociedad Civil y Comercial	-	50.032,00
Otros menores	890.211,16	703.174,02
Total	3.559.479,30	2.829.139,60

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

PROVEEDORES

Incluye proveedores del exterior:

	Año 2009	Año 2008
Interamerican Truck and Equipment	5.137.564,00	-
Mack Trucks Inc	906.200,00	-
Volvo Constructora Equipment	272.286,00	-
Otros menores	20.714,49	-
subtotal	6.336.764,49	0,00
TOTAL	9.896.243,79	2.829.139,60

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Retenciones IVA	248.357,94	221.248,78
Retenciones en la fuente	113.608,30	139.382,81
Impuesto a la renta empleados	21.068,79	71.888,97
Total	383.035,03	432.520,56

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Reiner Bussines Corp	849.668,96	-
Hispana de Seguros	460.868,20	-
Midisa S.A.	345.275,90	-
Nansur S.A.	313.905,85	-
Tarvisio S.A.	196.987,09	-
Reembolsos por pagar	65.472,52	50.841,77
Sueldos	51.029,66	2.511,52
I.E.S.S.	59.843,72	194.734,60
Otros menores	1.323.089,96	415.237,70
Total	<u>3.666.141,86</u>	<u>663.325,59</u>

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

14. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

	Año 2009	Año 2008
CONCILIACION 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones:	5.075.506,15	3.078.081,17
15% Participación a trabajadores	<u>761.325,92</u>	<u>461.712,18</u>
CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	5.075.506,15	3.078.081,17
(-) Participación a trabajadores	(761.325,92)	(461.712,18)
(+) Gatos no deducibles	151.074,65	1.037.238,11
(-) Deducción por incremento de empleados	<u>-</u>	<u>(930.640,14)</u>
Base Impositiva	4.465.254,88	2.722.966,96
25% Impuesto a la Renta	<u>1.116.313,72</u>	<u>680.741,74</u>
CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:		
Impuesto a la renta causado	1.116.313,72	680.741,74
Menos:		
Retenciones en la fuente	(871.680,02)	(677.273,24)
Impuesto a pagar	<u>244.633,70</u>	<u>3.468,50</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Fondo de reserva	6.597,88	76.679,95
Décimo cuarto sueldo	84.652,43	65.250,47
Vacaciones	193.123,56	108.585,72
Décimo tercer sueldo	21.937,83	57.080,56
Total	<u>306.311,70</u>	<u>307.596,70</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESHAUCIO
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	13.640,26	2445,84	5577,18	14990,47	2732,69		
Débitos:							
Pagos		(157.218,82)	(17.054,96)	(132.395,74)	(20.421,24)		
Créditos							
Provisión	17.194	220.023,45	68.558,34	194.085,22	126.274,27		
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	30.834,12	65.250,47	57.080,56	76.679,95	108.585,72	194.939,96	105.828,90
Débitos:							
Pagos		(372.837,44)	(105.316,15)	(322.800,28)	(79.648,22)	(57.464,15)	(12.170,25)
Ajustes		(345.299,85)	(23.010,30)	(81.816,66)	(39.995,61)		(12.170,25)
Créditos							
Provisión	4.231,16	329.524,80	132.888,02	252.718,21	164.186,06	164.310,61	3.688,59
Ajustes		345.299,85	23.010,30	81.816,66	39.995,61		12.170,25
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	35.065,28	21.937,83	84.652,43	6.597,88	193.123,56	301.786,42	97.347,24

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

17. ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Ministerio de Obras Públicas	30.209.380,70	45.978.861,91
Consortio Vial Manabí	4.863.317,47	8.440.742,84
Consortio Convial Manabí S.A	1.209.950,00	1.211.135,04
Verdú S.A. y Asociados	-	343.019,36
M. I. Municipio de Guayaquil	122.412,23	224.927,76
Consortio Asfaltos y Construcciones	360.000,00	-
Otros Menores	54.366,01	80.000,00
Total	<u>36.819.426,41</u>	<u>56.278.686,91</u>

Los anticipos descritos en la nota precedente, corresponden a valores entregados por parte de nuestros clientes, que al estar bajo el régimen de contratación pública y de acuerdo a lo estipulado en el Art. 75 de LOSNCP, Compañía Verdú recibe estos valores al inicio de sus operaciones en cada uno de los contratos adjudicados, los mismos que son descontados paulatinamente en función al avance de obra; por lo tanto, no constituyen pasivos con terceros ni están directamente relacionados al control y administración de los flujos de caja de la Compañía.

Ver página siguiente: Préstamos bancarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

18. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye al 31 de Diciembre del 2009

		Porción Corriente	Porción Largo Plazo	TOTAL
Banco Pichincha operación 312071 con vigencia septiembre 2010 pactado a una tasa del 13,20%	(1)	88.071,13	-	88.071,13
Banco Amazonas varias operaciones pactado a una tasa del 11,64%	(2)	3.819,93	-	3.819,93
Banco Bolivariano operación 150254 con vencimiento en febrero del 2011 pactado a una tasa del 9,33%	(3)	239.619,90	37.980,92	277.600,82
Banco Bolivariano operación 150400 con vencimiento en febrero del 2011 pactado a una tasa del 9,33%	(3)	17.474,76	2.912,33	20.387,09
Banco Bolivariano operación 151947 con vencimiento en marzo del 2011 pactado a una tasa del 9,33%		22.172,47	5.862,42	28.034,89
Banco Bolivariano operación 152981 con vencimiento en abril del 2011 pactado a una tasa del 9,33%		5.314,05	1.880,65	7.194,70
Banco Bolivariano operación 161812 con vencimiento en mayo del 2010 pactado a una tasa del 9,23%		1.008.749,40	-	1.008.749,40
Fideicomiso Mercantil Banco del Pacifico operación 1459 con vigencia diciembre 2020 pactada a una tasa del 14,59%	(2)	75.862,00	1.475.981,84	1.551.843,84
Banco del Austro operación FAVG 11727 con vigencia mayo del 2011 pactada a una tasa del 11.23%		5.653,68	2.355,70	8.009,38
Banco Pichincha Panamá operación 95760-00 con vigencia abril 2010 pactada a una tasa del 8%		130.047,75	-	130.047,75
Intereses bancarios		136.282,62	-	136.282,62
Total		1.733.067,69	1.526.973,86	3.260.041,55

(1) Con Garantía de Vehículo y firma de Gerencia

(2) garantía sobre activos fijos (Terrenos)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

Incluye al 31 de Diciembre del 2008

		Porción Corriente	Porción Largo Plazo	TOTAL
Banco Pichincha operación 312071 con vigencia septiembre 2010 pactado a una tasa del 13,20%	(1)	104.718,03	88.071,13	192.789,16
Banco Amazonas varias operaciones pactado a una tasa del 11,64%	(2)	5.811,14	3.846,88	9.658,02
Banco Bolivariano operación con vencimiento en enero del 2009		75.000,00	0,00	75.000,00
Banco Bolivariano operación 76466 con vigencia noviembre 2008 pactado a una tasa del 12,25%	(2)	555,30	-	555,30
Fideicomiso Mercantil Banco del Pacifico operación 1459 con vigencia diciembre 2020 pactada a una tasa del 14,59%	(2)	69.432,55	1.551.843,84	1.621.276,39
Banco Internacional operación 148484 con vigencia diciembre del 2009 pactada a una tasa del 8%	(2)	287.352,62	-	287.352,62
Banco del Austro operación FAVG 11727 con vigencia mayo del 2011 pactada a una tasa del 11.23%		5.653,68	8.009,38	13.663,06
Intereses bancarios		143.575,82	-	143.575,82
Total		<u>692.099,14</u>	<u>1.651.771,23</u>	<u>2.343.870,37</u>

(1) Con Garantía de Vehículo y firma de
Gerencia

(2) garantía sobre activos fijos (Terrenos)

Ver página siguiente: Avance de obra de los proyectos en ejecución

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

19. AVANCE DE OBRA DE LOS PROYECTOS EN EJECUCION

CONTRATO	MONTO DEL CONTRATO	MONTO DE ANTICIPO	FECHAS		VALOR EJECUTADO A DICIEMBRE	PLAZO		% AVANCE DE OBRA	CONTRATO RENOVABLE
			INICIO	TERMINO		CONTRACTUAL (MESES)	TRANSCURRIDO (MESES)		
Reconstrucción y ensanchamiento de la pista del Aeropuerto de Salinas, incluyendo muros de enrocado para protección del aeropuerto en la provincia de Santa Elena. Con orden de cambio No. 2	16.711.839,09	6.244.251,06	2-ago-08	01-nov-09	18.993.333,80	15	15	100,00	NO
Contrato Complementario de la Reconstrucción y ensanchamiento de la pista del Aeropuerto de Salinas, incluyendo muros de enrocado para protección del aeropuerto en la provincia de Santa Elena.	5.993.167,00	2.523.123,31	1-nov-09	30-jul-10	978.159,60	8	2	16,32	NO
Mantenimiento y Rehabilitación de la carretera La Puntilla-La Aurora-Puente Vicente Rocafuerte de 17,80Km. Long. Ubicado en la provincia del Guayas.	10.128.740,26	3.038.622,08	2-ago-08	02-ago-09	10.680.201,07	12	12	100,00	NO
Rehabilitación de la carretera Cumbe-Oña, tramo 2 abscisas (40+600 -83+270) (La Jarata-Oña) Azuay, de 42,67Km. Long. y carretera Oña-Loja, tramo 1: abscisas (0+000-35+000), (Oña-Saraguro) Loja, de 35Km. long. Prov. Azuay y Loja.	31.085.053,67	11.264.198,81	13-nov-07	13-may-09	31.805.053,00	18	18	100,00	NO
Rehabilitación y mejoramiento de la vía Pacífico, corredor arterial E-15 tramo: Santa Elena-Bahía de Caraquez ubicado en la provincia de Santa Elena y Manabí.	67.133.025,90	33.566.512,95	17-sep-08	17-sep-11	27.898.622,74	72	19	41,56	NO
Cont. Complem. Santa Elena-Bahía de Caraquez	23.221.250,56	6.966.375,17	12-feb-09	17-sep-11	8.768.680,24	12	11	37,76	NO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el capital social de **COMPAÑÍA VERDÚ S.A.** por US\$ 3,810.600.00 está integrado por 95.265.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 0.04 cada una a valor nominal unitario.

21. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

Por resolución de Junta de accionistas celebrada el 15 de abril del 2009, se decidió distribuir las utilidades retenidas al 31 de diciembre del 2008.

22. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

24. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2006 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

25. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2008, utiliza en su procesamiento informático.

26. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el emitir el dictamen sobre la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y la fecha de preparación de este informe (abril 24 del 2010), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
