INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estado de resultados integrales, estado de cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **COMPAÑÍA VERDU S.A.** es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA VERDU S.A.,** al 31 de diciembre del 2012 y 2.011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Guayaquil – Ecuador
Marzo 15 del 2013

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	Notas	Año 2012	Año 2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	641.009,50	316.238,58
Activos financieros			
Inversiones	6	4.517.247,28	6.211.704,88
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relaciona	7	2.262.961,46	7.428.432,95
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	20	(583.785,25)	(583.785,25)
Otras cuentas por cobrar relacionadas	8	8.445.970,73	5.479.660,55
Otras cuentas por cobrar	9	3.921.633,24	1.738.447,11
Inventarios	-	1.600,00	555,00
Servicios y otros pagos anticipados	10	2.456.827,33	2.862.781,56
Activos por impuestos corrientes	10	654.566,20	562.225,66
Total activos corrientes		22.318.030,49	23.211.256,04
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	12a	34.151.640,67	35.691.879,17
Propiedades de inversión	12 b	2.703.068,07	2.944.505,00
Activo intangible		-	27.509,32
Activos Diferidos		-	171.733,40
INVERSIONES	13	31.480.059,00	25.834.920,34
Total activos no corrientes		68.334.767,74	63.770.547,23
Total		90.652.798,23	86.981.803,27

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:	Notas	Año 2012	Año 2011
Cuentas por pagar no relacionadas	15	4.687.558,79	6.206.570,63
Documentos por pagar no relacionados	14	1.244.837,86	511.081,48
Cuentas por pagar relacionadas	8	7.022,99	99.333,91
Obligaciones con Instituciones Financieras	22	6.484.880,07	2.706.693,22
Total pasivos financieros		12.423.899,62	9.423.679,24
Previsiones			
Pasivos por impuestos corrientes	16	330.597,44	824.543,54
Deudas al IESS	17	93.170,36	80.323,68
Provisiones sociales	18 Y 18	323.502,34	279.166,19
15% Participación trabajadores	18	1.017.866,45	636.831,47
Impuesto a la renta	18	159.009,75	111.243,41
Otras cuentas por pagar	-	2.142,33	2.636,58
Total pasivos corriente		14.350.188,29	11.458.424,11
PASIVOS NO CORRIENTE :			
Documentos por pagar no relacionados	23	1.483.511,63	2.118.496,56
Anticipos clientes	20	19.390.795,18	19.737.623,88
Obligaciones con instituciones financieras	21	3.396.853,02	5.525.503,36
Cuentas por pagar accionistas		-	2.989.826,70
Jubilacion patronal y desahucio	20	795.767,63	732.016,52
Otras cuentas por pagar	24	4.299.041,58	1.092.982,55
Total largo plazo		29.365.969,04	32.246.509,57
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	26	6.863.500,00	6.863.500,00
Reserva legal	29	1.531.602,74	1.061.449,49
Reserva facultativa		710.066,49	574.989,86
Reserva de capital	28	-	637,79
Reserva por valuacion	31	2.626.616,59	8.882.226,24
Reserva por valuacion de inversiones	30	23.563.063,44	18.725.126,67
Resultados acum.por adopcion 1era vez NIIF	32	(686.933,59)	(515.200,19)
Utilidades retenidas	27	7.960.651,46	4.983.132,31
Utilidad del periodo		4.568.073,77	2.701.007,42
Total patrimonio		46.936.640,90	43.276.869,59
Total		90.652.798,23	86.981.803,27

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galeas
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 39)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA POR VALUACION ACTIVOS	RESERVA POR VALUACION DE INVERSIONES	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	**3.810.600,00**	**800.309,37**	**444.419,80**	**637,79**	**2.718.186,53**	**4.457.684,79**	**18.725.126,67**		**2.611.401,17**	**33.567.766,12**
Impuesto a la renta					(139.284,75)					(139.284,75)
Transferencia de utilidades					2.219.690,99				(2.219.690,99)	-
Apropiación reservas		261.140,12	130.570,06						(391.710,18)	-
Aumento de capital	3.052.900,00				(552.850,00)	(2.500.050,00)				-
Reserva por valuación de Activos					737.389,54	6.925.191,45				7.662.580,99
Utilidad del ejercicio 2011	-								4.245.543,10	4.245.543,10
15% Participacion trabajadores									(636.831,46)	(636.831,46)
Impuesto a la renta									(907.704,22)	(907.704,22)
Detalle de ajustes por NIIF								(515.200,19)		(515.200,19)
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011	**6.863.500,00**	**1.061.449,49**	**574.989,86**	**637,79**	**4.983.132,31**	**8.882.226,24**	**18.725.126,67**	**(515.200,19)**	**2.701.007,42**	**43.276.869,58**
Otros				(637,79)	(5.191,98)					(5.829,77)
Transferencia de utilidades					2.295.777,54				(2.295.777,54)	-
Apropiación reservas		270.153,25	135.076,63						(405.229,88)	-
Reserva por valuación de Activos						(5.740.409,46)	4.837.936,77			(902.472,69)
Utilidad del ejercicio 2012									6.785.776,32	6.785.776,32
15% Participación trabajadores									(1.017.866,45)	(1.017.866,45)
Impuesto a la renta									(1.199.836,10)	(1.199.836,10)
Saldo final al 31 de diciembre del 2012	**6.863.500,00**	**1.331.602,74**	**710.066,49**	**-**	**7.273.717,87**	**3.141.816,78**	**23.563.063,44**	**(515.200,19)**	**4.568.073,77**	**46.936.640,89**

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Gallas
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 39)

CVDU S.A.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL	**324.770,92**	**(6.758.766,63)**
EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**11.030.020,25**	**30.789.516,52**
Clases de cobros por actividades de operación	**92.768.807,43**	**66.443.471,92**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	92.768.807,43	63.317.314,01
Otros cobros por actividades de operación		3.126.157,91
Clases de pagos por actvidades de operación	**(81.738.787,18)**	**(35.653.955,41)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(66.490.153,32)	(60.277.074,90)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.982.076,98)	(1 396.995,24)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrit	-	(492.156,54)
Otros pagos por actividades de operación	(11.134.154,71)	(4.115.797,71)
Impuestos a las ganancias pagados	(1.738.356,40)	(1 819.735,08)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(394.045,77)	32.447.804,06
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI	**(12.304.785,84)**	**(39.746.090,27)**
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	-	(6.211.704,88)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(12.560.987,80)	(36.324.419,31)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	27.509,32	41.264,16
Otras entradas (salidas) de efectivo	228.692,64	2.748.769,76
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCI	**1.599.536,51**	**2.197.807,13**
Financiación por préstamos a largo plazo	3.778.186,85	4.052.733,78
Pagos de préstamos	(2.178 650,34)	(1.854.926,65)
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**324.770,92**	**(6.758.766,63)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**316.238,58**	**7.075.005,21**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**641.009,51**	**316.238,58**

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galeas
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 39)

CVDU S.A.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**6.785.776,32**	**4.245.543,10**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**16.188.785,65**	**35.278.897,18**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	14.722.606,20	34.359.841,13
Ajustes por gastos en provisiones	1.466.179,45	919.056,05
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**(11.944.541,72)**	**(8.734.923,78)**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5.165.471,49	(6.958.014,43)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(5.154.501,31)	(1.322.805,76)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(486.386,31)	(492.156,54)
(Incremento) disminución en inventarios	(1.045,00)	8.863,97
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(877.966,47)	2.581.603,70
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(481.593,67)	512.691,20
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(2.977.216,53)	(1.396.995,24)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(6.961.527,03)	(1.632.364,73)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(169.776,89)	(35.745,95)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**11.030.020,25**	**30.789.516,51**

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galeas
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 39)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1. Constitución y Operaciones:

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 todas clases de mercaderías, accesorios y repuestos relacionados con la actividad de la construcción.

1.2. Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, un cumplimiento de lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.G.1C1. CPAIFRS.11.03, del 15 de marzo del 2011 que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **COMPAÑÍA VERDU S.A.** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

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 en el siguiente resumen:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

Norma	Tipo de cambio	fecha de aplicación
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación	1 enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para prepara_ ción de estados financieros consolidados	1 enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados Conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporcional de entidades bajo control conjunto	1 enero del 2013
NIIF 12	Mejora, revelaciones de participaciones en otras Entidades	1 enero del 2013
NIIF 13	Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación en aquellos que puedan ser relevantes para la Compañía, se señalan a continuación:

a) La NIIF. 9 describe seguimientos técnicos para la clasificación y mediación de activos financieros, los cuales se clasifican en función al modelo de negocio y al flujo de caja contractuales. Esta NIIF será efectiva a partir de enero del 2015.

b) La NIIF 13, describe seguimientos, técnicas sobre como el valor razonable es medido y reemplaza la guía de medición del valor razonable que actualmente varias NIIF está en su aplicación. Esta NIIF es efectiva para periodos que inician en enero del 2013.

c) La NIIF 19, cambia el concepto de beneficios a empleados y clarifica los conceptos de beneficios de empleados a corto y a largo plazo. Las ganancias o pérdidas actuariales que siguen de beneficios para empleados se reservan en su totalidad en los resultados, esta NIIF reemplaza y elimina esta opción y requiere que su total ganancia o pérdida se registren en otros resultados. Esta NIIF es de aplicación a partir de enero 1 del 2013.

2.2 Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera) ha determinado que el dólar de los Estados Unido de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran " moneda extranjera"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

2.3.Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1.Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2.Efectivo y equivalente al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3.Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4.Propiedad, Planta y Equipo

- **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2012, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Oficinas en curso	**5%**
- Edificios	**5%**
- Naves, aeronaves, barcazas y otros	**5%**
- Equipos de construcción	**10 y 20**
- Vehículos	**20%**
- Equipo de oficina y computo	**33,33%**
- Muebles y enseres	**10 y 20**
- Equipos de mantenimiento	**10%**

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros

3.5.Activos Intangibles

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mis fluyan a al Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

3.6.Arrendamientos

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

3.7.Deterioro

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.8.Documentos y cuentas por pagar

COMPAÑÍA VERDU S.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2012 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

3.9.Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período que se causan.

3.10. Beneficios Post-Empleo

- **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

- **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

❖ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

❖ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

3.11. 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% 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 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.12. Impuesto a la renta diferido

COMPAÑÍA VERDU S.A. procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se generan las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

3.13. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.14. Inversiones Permanentes

Asociada es aquella entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Negocio conjunto es aquella entidad en la cual la Compañía tiene control compartido por requerir que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, ya sea por la relación accionaria que se mantenga o por derechos establecidos contractualmente. En el caso del negocio conjunto mantenido por la Compañía el control se establece por su participación en la mitad de las acciones.

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

3.15. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración 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.

3.16. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Compañía Verdu S.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

3.17. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.18. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

4.4. Riesgo de liquidez

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 periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Bancos (i)	601.209,50	284.144,49
Caja chica	39.800,00	32.094,09
Total	**641.009,50**	**316.238,58**

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

6. INVERSIONES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Inversiones Consorcio Convial S.A.	1.994.546,27	3.118.500,00
Inversiones Sabadel	1.934.823,88	3.093.204,88
Inversiones Banco del Pacífico	86.000,00	-
Bonos del Estado	501.877,13	-
Total	**4.517.247,28**	**6.211.704,88**

Ver siguiente pagina: documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

a. Sector Público:

	Año 2012	Año 2011
Ministerio de Obras Pùblicas	-	24.223,19
Consejo Provincial de Manabi	-	5.658,84
Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal del Canton Manta	-	496.015,62
M.I. Municipio de Guayaquil	-	15.501,72
Dirección provincial MTOP. Guayas	1.148.490,35	-
Dirección provincial de Obras Públicas y Comunin Tung	51.699,61	-
Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal Manta	40.394,65	-
Subsecretaria De Obras Zona 3 Manabí	13.339,83	-
Dirección Provincial De Obras Zamora	900,00	-
SubTotal	**1.254.824,44**	**541.399,37**

b. Sector Privado:

Riconciv	-	740.000,00
Consorcio Asfalto y Construcciones	-	988.600,00
Consorcio Etinar S.A. Fabricasa Cia. Ltda.	-	985.400,00
Hidalgo e Hidalgo S.A.	-	986.000,00
Talum S.A.	693.313,88	483.432,52
Nansur S.A	154.000,00	-
Castelago	47.890,55	-
Tairi S.A	44.409,38	-
Postecon	12.969,25	
Otros	55.553,96	2.703.601,06
SubTotal	**1.008.137,02**	**6.887.033,58**
TOTAL	**2.262.961,46**	**7.428.432,95**

Ver siguiente pagina: compañías relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

	Año 2012	Año 2011
CUENTAS DE ACTIVO		
Verdu y Asociados	369.818,27	3.944.931,46
Listoprinser S.A.	17.652,65	105.950,69
Consorcio Convial Manabí S.A.	138.682,99	138.682,99
Compañía Verdu S.A. Perú	5.466.226,76	-
Cargraf S. A.	10.433,77	10.373,49
Napa del Ecuador S.A.	1.803.972,69	1.279.721,92
C.V. Hormigones	639.183,32	-
	8.445.970,45	**5.479.660,55**
CUENTAS DE PASIVO		
C.V. Hormigones S.A.	-	99.333,91
Carilli S.A	7.022,99	-
	7.022,99	**99.333,91**

Ver siguiente página: Otras Cuentas por cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

9.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
PRESTAMOS EMPLEADOS	96.654,57	98.592,53
ANTICIPO EMPLEADOS	194.241,74	16.882,87
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Donasitacorp S.A.	1.021.155,72	551.787,77
Castralsa S.A.	100.000,00	100.000,00
Carvajal Santos Leonardo	-	85.917,00
Salomon Morán	-	82.300,00
Dencer S.A.	-	80.452,96
Qualiclip S.A.	-	51.269,25
Cimaditi S.A.	-	55.109,52
Cano Martínez Eros	-	70.110,43
Carlos Fernando Lopez Pino	-	25.000,00
Condalsa	53.935,68	53.935,68
Cargraf	167.722,72	66.306,43
Consorio Manavial S.A	1.963.774,10	-
Otros menores	324.148,71	395.777,67
total otras cuentas por cobrar	**3.630.736,93**	**1.617.966,71**
Total Otras Cuentas por Cobrar	**3.921.633,24**	**1.733.442,11**

Ver siguiente pagina: servicios y otros pagos anticipados.

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Anticipo a proveedores locales	1.504.873,65	797.316,77
Anticipo a proveedores exterior	344.640,22	601.304,48
Seguros	568.799,77	625.285,67
Otros menores	38.513,69	38.874,64
Total	**2.456.827,33**	**2.062.781,56**

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Iva sobre compras (*)	654.566,20	562.225,66
Total	**654.566,20**	**562.225,66**

(*) Corresponde a crédito tributario del impuesto al valor agregado, generado compras y retenciones a favor de la Compañía.

Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 Y 2011

12a. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	4.667.883,86	551.922,35	(2.066.004,41)	3.153.801,80	
Oficinas en curso	665.621,94	872.390,69	(265.029,25)	1.272.983,38	5%
Edificios	661.454,39	808.282,39		1.469.736,78	5%
Naves, aeronaves, barcazas y otros	585.212,69	136.460,48	(33.770,08)	687.903,09	5%
Equipos de construcción	27.830.029,70	16.941.312,03	(7.408.782,99)	37.362.558,74	10 y 20
Vehículos	14.518.376,00	23.909.008,58	(2.657.118,63)	35.770.265,95	20%
Equipo de oficina y computo	224.172,16	40.383,07	(1.700,01)	262.855,22	33,33%
Mejoras construcciones	85.469,76			85.469,76	10%
Muebles y enseres	236.396,46	35.351,20	(7.705,35)	264.042,31	10 y 20
Equipos de mantenimiento	57.821,65	691.889,51	(147.572,14)	602.139,02	10%
					33,33%
Subtotal	49.532.438,61	43.987.000,30	(12.587.682,86)	80.931.756,05	
DEPRECIACIONES					
Edificios	72.728,54	41.420,89	(2.756,06)	111.393,37	
Naves, aeronaves, barcazas y otros	12.191,95	37.384,87	(5.473,71)	44.103,11	
Equipos de construcción	13.644.287,06	10.323.133,40	(4.082.596,46)	19.884.824,00	
Vehículos	7.319.711,59	18.615.736,33	(1.557.272,58)	24.378.175,34	
Equipo de oficina y computo	184.225,67	35.106,26	(2.769,75)	216.562,18	
Mejoras construcciones	76.836,79	191.196,23	(256,53)	267.776,49	
Muebles y enseres	102.716,70	23.167,36	(1.728,94)	124.155,12	
Equipos de mantenimiento	10.515,31	230.726,11	(28.354,15)	212.887,27	
Subtotal	21.423.213,61	29.497.871,45	(5.681.208,18)	45.239.876,88	
TOTAL	28.109.225,00	14.489.128,85	(6.906.474,68)	35.691.879,17	

12b. PROPIEDAD DE INVERSION

TERRENO KM 13,5 VIA CHONGON	2.007.075,45	37.429,55	-	2.044.505,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

13. INVERSIONES

Incluye:

		Año 2012	Año 2011
Carilli S.A.	100%	27.392.587,92	22.554.651,15
Compañía Verdu S.A. (Perú)	100%	4.087.471,08	2.910.538,95
Bellini	0%	-	369.730,24
Total		**31.480.059,00**	**25.834.920,34**

Durante el ejercicio económico 2012 y 2011, la Compañía no recibió dividendo de ninguna de las Compañías que mantienen sus inversiones.

14. DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Proveedores locales:		
Ecuaire S.A.	482.902,24	-
Teojama Comercial S.A.	14.816,24	-
sub-total	**497.718,48**	-
Proveedores exterior:		
Volvo Construction Equipment	386.186,00	-
Caterpillar Financial Services	360.933,38	511.081,48
sub-total	**747.119,38**	**511.081,48**
Total	**1.244.837,86**	**511.081,48**

Ver siguiente página: cuentas por pagar no relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

a. Incluye proveedores locales:

	Año 2012	Año 2011
Expodelta S.A.	593.979,27	365.894,70
Conauto S.A.	496.583,06	557.174,01
Ecuaire S.A.	192.272,38	119.055,26
Manuel Salvador Romero	16.269,57	12.698,98
Brem Cia. Ltda.	97.058,40	-
Fermosan S.A.	-	60.273,55
Pivaltec S.A.	312.241,85	-
Talleres P.M.I.A.S.A	219.123,23	-
Velasco y Luque Representaciones S.A.	276.362,49	-
Macasa Maquinas y Camiones S.A.	37.244,87	104.666,28
Mundoglobal S.A.	51.758,01	58.317,40
Sika Ecuatoriana S.A.	80.754,14	80.754,14
Paracamiones Cia. Ltda	9.589,26	40.250,81
Multiquip S.A.	152.120,87	254.789,29
Napa North American Parts S.A.	-	193.593,42
Tecnovoladuras S.A.	15.381,64	26.401,15
Cauciones S.A.	-	139.630,08
Carilli S.A.	-	486.085,94
Tecniguay S.A.	34.577,75	154.455,60
Pinturas Ecuatoriana S.A.	203.215,98	112.093,76
Hispana de Seguros	-	1.251.978,64
Otros menores	1.283.847,36	1.543.842,29
Sub-Total proveedores locales	**4.072.380,13**	**5.561.955,30**

	Año 2011	Año 2010
b. Incluye proveedores del exterior		
American Trucks and Equipment	163.890,00	-
Panga, INC	-	370.000,00
Monada Air, Inc.	-	110.000,00
Volvo Constructora Equipment	1.850,00	2.500,00
Otros menores	16.788,50	42.888,80
Subtotal	**182.528,50**	**525.388,80**
TOTAL PROVEEDORES	**4.254.908,63**	**6.087.344,10**
c. Incluye otros		
Sueldos por pagar	**10.469,98**	**3.426,34**
Reembolsos por pagar	**43.007,87**	**41.331,70**
Otras cuentas por pagar	**378.772,22**	**74.468,49**
TOTAL	**4.687.158,70**	**6.206.570,63**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Retenciones IVA	219.931,86	458.177,47
Retenciones en la fuente	100.454,10	244.866,08
IVA por pagar	437,14	99.245,26
Impuesto a la renta empleados	9.774,34	22.254,73
Total	**330.597,44**	**824.543,54**

Estos valores corresponden a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que está sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias.

17. DEUDAS AL IESS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
I.E.S.S.	73.875,24	63.498,57
Préstamos IESS	19.295,12	16.825,11
Total	**93.170,36**	**80.323,68**

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta

18. 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 2012	Año 2011
a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones:	6.785.776,32	4.245.543,10
15% Participación a trabajadores	1.017.866,45	636.831,47
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	6.785.776,32	4.245.543,10
(-) Participación a trabajadores	(1.017.866,45)	(636.831,47)
(+) Gatos no deducibles	502.116,97	443.640,22
(-) Deduccion discapacitados	(183.782,95)	(272.439,00)
Base impuesto a la renta	6.086.243,89	3.779.912,86
Impuesto a la renta:		
13% reinversión-capitalización 2.000.000,00	260.000,00	-
Impuesto	939.836,10	907.179,09
Total impuesto	1.199.836,10	907.179,09
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:		
Impuesto a la renta causado	1.199.836,10	907.179,09
Menos:		
Retenciones en la fuene	(1.040.826,35)	(795.935,68)
Impuesto a pagar	**159.009,75**	**111.243,41**

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 13% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 23% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

19. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Fondo de reserva	7.444,19	9.378,90
Décimo cuarto sueldo	78.024,04	61.721,77
Vacaciones	211.407,76	183.857,56
Décimo tercer sueldo	26.626,35	24.207,96
Total	**323.502,34**	**279.166,19**

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

20 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.012 y 2.011, 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	JUBILACIÓN PATRONAL	DESHAUCIO
Saldo al 01 de enero del 2011	**36.092,01**	**18.677,46**	**76.022,68**	**8.692,02**	**203.151,83**	**375.286,42**	**126.901,24**
Débitos:							
Pagos		(296.540,16)	(130.810,46)	(195.015,33)	(172.750,90)	(25.000,00)	
Créditos							
Provisión	547.693,24	302.070,66	116.509,55	195.702,21	153.456,63	80.679,00	70.638,00
Ajustes						103.511,86	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	**583.785,25**	**24.207,96**	**61.721,77**	**9.378,90**	**183.857,56**	**534.477,28**	**197.539,24**
Débitos:							
Pagos		(551.214,56)	(165.294,32)	(214.449,80)	(257.307,62)	(85.679,00)	(84.097,89)
Ajustes		(49,00)					
Créditos							
Provisión		553.467,77	176.386,42	210.852,47	269.311,80	123.825,00	109.703,00
Ajustes		214,18	5.210,17	1.662,62	15.546,02		
Saldo al 31 de diciembre del 2012	**583.785,25**	**26.626,35**	**78.024,04**	**7.444,19**	**211.407,76**	**572.623,28**	**223.144,35**

21. ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Ministerio de Obras Públicas	1.146.071,50	12.210.096,48
Daewoo Shipbuiding &Marine	-	3.568.497,54
Midisa S.A.	-	1.999.649,37
Cargaflex S.A.	308.770,00	1.649.970,00
Amazonas Building	149.149,80	149.559,38
Direccion Provincial de MTOP Zamora	229.753,28	
Direccion Provincial de MTOP-Guayas	1.282.040,74	-
Direccion Provincial de MTOP Napo	1.505.826,88	-
Refineria del Pacifico Eloy Alfaro	9.997.309,62	-
Subsecretaria de Obras PùblicasZona 3 Manabi	4.598.962,25	-
Constructora e Inmobiliaria Valero	90.000,00	90.000,00
Otros Menores	82.911,11	69.911,11
Total	**19.390.795,18**	**19.737.683,88**

Los anticipos descritos, 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 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: Obligaciones con instituciones financieras

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

22. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2.012, incluye:	Porción Corriente	Porción largo plazo
BANCOS LOCALES		
BOLIVARIANO		
Operación Nº 204623, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en septiembre del 2014	6.435,29	5.216,38
Operación Nº 10018766, con una tasa de interes anual de 7.76%, con vencimiento en diciembre 2013	1.500.000,00	-
Operación Nº 185755, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2013	437.500,00	-
Operación Nº 183803, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en mayo del 2013	312.500,00	-
Operación Nº 187144, con una tasa de interes anual de 9.32%, con vencimiento en julio del 2013	70.000,00	-
Operación Nº 189482, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2013	133.333,40	-
Operación Nº 196322, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015	8.361,60	10.742,29
Operación Nº 196323, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015	8.361,60	10.742,29
Operación Nº 196390, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2014	500.000,04	124.999,93
Operación Nº 198229, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2015	118.333,32	157.777,80
Operación Nº 198914, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	12.939,03	4.575,03
Operación Nº 198961, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2013	116.666,64	-
Operación Nº 198997, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	6.721,47	2.376,59
Operación Nº 198999, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	6.467,95	2.287,10
Operación Nº 202401, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en agosto del 2013	1.333.333,32	-
Operación Nº 202493, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015	6.291,36	11.192,88
Operación Nº 202500, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015	6.130,82	10.907,40
Sub-total	**4.583.375,84**	**340.817,69**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

Banco de Machala		
Operación N° 370643, con una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del 2014	24.321,65	10.852,79
Operación N° 332889, con una tasa de interes anual de 10%, con vencimiento en mayo del 2013	10.335,64	-
Operación N° 370665, con una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del 2013	13.569,51	-
Operación N° 404317 una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en marzo del 2015	101.521,47	141.597,84
Operación N° 332887 una tasa de interes anual de 10,47%, con vencimiento en mayo del 2013	26.494,21	-
Sub-total	**176.242,48**	**152.450,63**
Banco del Pacifico		
Fidecomiso Mercantil, Operación 40060, con una tasa de interes anual de 9.26%, con vencimiento en diciembre del 2020	98.948,19	1.203.584,74
Total	**4.858.566,51**	**1.696.853,06**
BANCOS DEL EXTERIOR		
BOLIVARIANO		
Operación N° 208820, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en diciembre del 2013	1.500.000,00	
BANCO SABADEL		
Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1.%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013		1.000.000,00
Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013		700.000,00
Total	**1.500.000,00**	**1.700.000,00**
Intereses Bancarios	**126.313,56**	-
Total obligaciones con instituciones financieras	**6.484.880,07**	**3.396.853,06**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2.011, incluye:

	Porción Corriente	Porción largo plazo
BANCO BOLIVARIANO		
Operación N° 182216 con una tasa de interes anual del 9,33% con vencimiento abril 2012	333.333,32	333.333,32
Operación N° 183803 con una tasa de interes anual del 8,83 con vencimiento en mayo 2013	250.000,00	750.000,00
Operación N° 180125 con una tasa de interes anual del 9,33% con vencimiento en febrerp 2012	66.666,70	66.666,60
Operación N° 187144 con una tasa de interes anual del 8,82% con un vencimiento en julio 2013	40.000,00	110.000,00
Operación N° 185755 con una tasa de interes anual del 9,33% con un vencimiento en julio 2013	250.000,00	625.000,00
Operación N° 189482 con una tasa de interes anual del 9,33% con vencimiento en marzo 2013	177.777,76	533.333,28
BANCO MACHALA		
Operación N° 332311 con una tasa de interes anual del 10,47% con vencimiento en mayo del 2012	10.445,31	10.445,31
Operación N° 332887 con una tasa de interes anual del 10,47% con vencimiento en mayo 2013	19.106,28	59.275,26
Operación N° 332889 con una tasa de interes anual del 10,47% con vencimiento en mayo 2013	9.356,03	23.124,13
Operación N° 370643 con una tasa de interes anual del 10,20% con vencimiento en mayo del 2014	8.863,27	23.812,79
Operación N° 371843 con una tasa de interes anual del 10,20% con vencimiento en junio del 2012	-	32.812,90
Subtotal	**1.165.548,67**	**2.567.803,59**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

Al 31 de Diciembre del 2.011, incluye:

	Porción Corriente	Porción largo plazo
Operación N° 370665 con una tasa de interes anual del 10,20% con vencimiento en mayo del 2012	12.213,17	
Otros	17.610,28	
BANCO PICHINCHA		
Operación al 9% anual con vencimiento en abril del 2012	588.246,96	
CITIBANK		
Operación al 9,3% anual con unico vencimiento en diciembre del 2012	700.000,00	
Banco del Pacifico		
Fideicomiso mercantil	90.562,14	1.302.532,88
Banco SABADEL		
Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1.49%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2011		1.000.000,00
Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1.29%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2011		700.000,00
Intereses	132.511,96	5.166,89
Subtotal:	**1.511.321,06**	**3.007.699,77**
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	**2.706.693,18**	**5.575.503,36**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

23. DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Proveedores del exterior:		
Volvo Constructora Equipment	1.401.930,21	1.386.083,00
Caterpillar Crédito, S.A. de CV Sofom	63.404,70	311.293,56
Vedebe Trading S.A.	-	421.120,00
Subtotal	**1.465.334,91**	**2.118.496,56**
Proveedores locales	18.176,72	-
TOTAL	**1.483.511,63**	**2.118.496,56**

24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Procesadora Ecuat. De Acero S.A.	-	278.280,00
Fideicomiso Constec	-	75.000,00
Midisa S.A.	-	199.730,95
Hispana de Seguros	1.700.795,28	-
RCN Construcciones	295.439,68	-
Aguilar Medina Klever	297.460,79	-
Cargaflec S.A.	336.951,07	-
Carilli S.A.	1.003.261,11	-
Expodelta S.A.	665.133,65	-
Otros Menores	-	539.971,60
Total	**4.299.041,58**	**1.092.982,55**

25. INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS

Incluye:

	Año 2012	Año 2011
Construcción vial	81.195.039,23	67.659.354,74
Materiales	1.174.232,39	2.310.603,16
Transporte	36.261,26	119.161,77
Alquiler de equipo	5.423.903,00	-
Otros ingresos	120.788,76	186.208,77
TOTAL	**87.950.224,64**	**70.275.328,44**

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.012, el capital social de **COMPAÑÍA VERDÚ S.A.** por US$ 6.863.500.00 está integrado por 683.500 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US$ 100 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de junta general extraordinaria de accionistas del 8 de noviembre del 2011 aprueban el aumento de capital por un valor de USD 3.052.900,00 mediante la emisión de treinta mil quinientos veinte y nueve acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una. Mediante la capitalización de la cuenta reserva por valuación de activos un valor de USD 2.500.050,00 de y Reinversión de utilidades por un valor de USD 552.850, aprobado por la Superintendencia de Compañías según resolución no. S.C-IJ-DJC-G-11 0007377. Del 26 de diciembre del 2011

27. 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.

28. 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 (NEC 17) hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

29. 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 periodo subsiguiente.

30. RESERVA POR VALUACION DE INVERSIONES

El saldo generado por reserva de valuación de inversiones puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía en base a los estados financieros de Carilli S.A. procede a su ajuste en base al valor patrimonial proporcional.

31. RESERVA DE VALUACION

Al 31 de Diciembre del 2.011, representa el efecto del avalúo de propiedades, maquinarias y equipos, realizado en el año 2007 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Accionistas.

32. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución S.C.G.1C1.CPAIFRS.11.007 de septiembre del 2011 determinó que los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

33. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2009 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

34. 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, utilizados en su procesamiento informático.

35. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011(Expresado en US$ dólares)

36. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

37. 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.

38. OTRAS REVELACIÓNES

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.

39. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.012 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 28 del 2013), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se pública el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.