



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
COMPANIA VERDE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPANIA VERDE S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de **COMPANIA VERDE S.A.**, es responsable por la 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 presentación razonable de estados financieros que esta libre de errores significativos, ya sea 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 auditoría. Ejecutamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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 preparación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para emitir nuestra opinión.

Opinión

1. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPASIA VERDU S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, evaluación de patrimonio y flujo de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

6. Concluyendo 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, establecida en la Resolución No. 08 Q.IC100 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron Normas de Auditoría y Asesoramiento "NAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2008.

Quito - Ecuador
Marzo del 2015



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571



COMPANÍA VERBU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ACTIVOS CORRIENTES:		ACTIVOS		PASIVOS CORRIENTES:		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	Notas	Año 2014	Año 2013	Notas	Año 2014	Año 2013	
Activo financiero	5	787,813.47	4,831,090.61	Documentos por pagar no relacionados	14	1,501,372.39	829,804.75
				Cuentas por pagar no relacionadas	15	12,613,748.94	10,645,643.21
Activo financiero				Cuentas por pagar relacionadas	8	991,153.32	9,702.80
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	9,235,529.46	4,267,278.54	Obligaciones con Instituciones Financieras	21	3,503,277.73	3,684,918.77
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	9,261,152.20	3,799,669.66	Otras obligaciones corrientes			
Provisiones de cuentas de cobro colectabilidad	19	(669,017.27)	(583,785.23)	Pasivos por impuestos corrientes	16	1,115,293.34	344,213.30
Otras cuentas por cobrar relacionadas	8	6,630,091.21	7,689,242.00	Deudas al IESS		170,162.54	143,866.37
Otras cuentas por cobrar	9	1,599,201.09	8,915,268.10	15% Participación rubropayadora	17	1,482,723.06	1,692,001.73
Inventarios			1,600.00	Impuesto a la renta	17	1,142,906.43	653,266.54
Servicios y otros pagos anticipados	10	4,893,506.24	2,703,437.83	Provisiones sociales	18 y 19	422,217.59	516,587.33
Activos por impuestos corrientes	11	235,621.84	126,827.66	Otras cuentas por pagar		4350.08	3,062.36
Total activos corrientes		<u>31,993,998.24</u>	<u>32,150,028.15</u>	Total pasivos corriente		<u>24,948,005.43</u>	<u>19,923,007.16</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PASIVOS NO CORRIENTE 1			
Propiedades, planta y equipo (neto)	12a	27,948,204.29	31,458,084.31	Anticipos clientes	20	8,920,610.29	23,014,998.77
Propiedades de inversión	12 b	2,969,798.30	2,844,499.72	Obligaciones con instituciones financieras	21	4,605,753.09	2,963,580.96
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	13	40,868,322.15	33,715,850.92	Documentos por pagar no relacionados	22	3,916,606.29	1,784,206.88
				Jubilaciones patronal y desahucio	19	1,159,409.00	1,045,867.28
				Otras cuentas por pagar		4,000,000.00	-
				Total largo plazo		<u>22,002,378.67</u>	<u>28,808,653.89</u>
Total activos no corrientes		<u>71,786,324.78</u>	<u>68,118,434.95</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Total		<u>103,780,322.94</u>	<u>100,268,464.10</u>	Capital social	24	12,763,500.00	8,863,500.00
				Reservados acumulados	25	8,357,338.82	8,641,380.39
				Otras reservas integradas	26	26,189,680.03	26,704,880.22
				Reservas	27	3,416,819.52	2,226,880.30
				Utilidad del periodo		6,102,600.48	4,690,102.14
				Total patrimonio		<u>56,829,938.85</u>	<u>51,536,743.05</u>
				Total		<u>103,780,322.94</u>	<u>100,268,464.10</u>

Ing. José Verdu
GERENTE GENERAL

Ing. Leon Cabeza
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)



COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

OPERACIONES CONTINUAS:	NOTA	Año 2014	Año 2013
Ingresos ordinarios	23	86,150,549.99	77,146,929.05
COSTO DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS		(69,395,173.94)	(64,316,439.61)
UTILIDAD BRUTA		<u>16,755,376.05</u>	<u>12,830,489.44</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos		(2,343,173.65)	(1,812,573.20)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>14,412,202.40</u>	<u>11,017,916.24</u>
FINANCIEROS Y OTROS:			
Gastos financieros		(882,953.92)	(790,538.71)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)		(3,644,428.05)	(2,947,365.99)
Sub-total		<u>(4,527,381.97)</u>	<u>(3,737,904.70)</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>9,884,820.43</u>	<u>7,280,011.54</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	17	(1,482,723.06)	(1,092,001.73)
Impuesto a la renta	17	(2,299,496.89)	(1,587,907.67)
Sub-total		<u>(3,782,219.95)</u>	<u>(2,679,909.40)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>6,102,600.48</u>	<u>4,600,102.14</u>

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galeas
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)



COMPANÍA VERDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	RESERVAS	OTROS RESULTADOS	RESULTADOS	RESULTAD OS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACION DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION DE INVERSIONES	UTILIDADES ACUMULADAS	ACUMULA DOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF
6,863,500.00	1,331,602.74	710,066.49	-	23,563,063.44	7,273,717.87	(515,200.19)
					4,568,073.77	46,936,640.89
Aumento de capital (24)					(2,000,000.00)	-
Transferencia de utilidades					1,882,862.71	-
Apropiacion reservas	456,807.38	228,403.69			(685,211.07)	-
Reserva por valuacion de Activos					7,280,011.54	7,280,011.54
Utilidad del ejercicio 2013					(1,092,001.73)	(1,092,001.73)
15% Participacion trabajadores					(1,587,907.67)	(1,587,907.67)
Impuesto a la renta						

Saldo final al 31 de diciembre del 2013

Aumento de capital (24)	3,900,000.00				(3,900,000.00)	0.00
Transferencia de utilidades					4,600,102.14	0.00
Apropiacion reservas	459,959.48	229,979.74			(689,939.22)	0.00
Pagos Impuesto					(809,404.68)	0.00
Otros					0.00	0.00
Utilidad del ejercicio 2 014					9,884,820.43	9,884,820.43
15% Participacion trabajadores					(1,482,723.06)	(1,482,723.06)
Impuesto a la renta					(2,299,496.89)	(2,299,496.89)

Saldo final al 31 de diciembre del 2014

	12,763,500.00	2,248,369.60	1,168,449.92	-	3,141,816.78	23,563,063.44	8,357,338.82	(515,200.19)	6,102,600.49	56,829,938.85
--	---------------	--------------	--------------	---	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Ing. José Verdu
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galera
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)



COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2014	Año 2013
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(4,043,277.14)	4,190,081.10
Clases de cobros por actividades de operación	66,594,078.97	79,235,024.44
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	66,594,078.97	79,235,024.44
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(54,946,481.47)	(66,392,073.62)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(56,808,494.39)	(58,974,290.59)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2,746,360.66)	(1,981,969.92)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	7,775,117.80	(3,636,906.13)
Impuestos a las ganancias pagados	(1,167,271.14)	(552,296.48)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,999,473.08)	(1,246,610.50)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE IN	(16,551,405.73)	(7,419,636.36)
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	(4,968,250.92)	249,968.74
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(8,430,212.53)	(7,378,584.71)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	4,712,474.53	2,186,203.18
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7,865,416.81)	-2,477,223.57
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FI	860,531.09	(1,233,233.36)
Financiación por préstamos a largo plazo	(181,641.04)	(799,961.30)
Pagos de préstamos	1,042,172.13	(433,272.06)
EFFECTOS 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 Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	(4,043,277.14)	4,190,081.10
	4,831,090.61	641,009.51
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	787,813.47	4,831,090.61
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9,884,820.43	7,280,011.54
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	8,890,919.48	9,343,922.01
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7,915,265.06	7,885,937.89
Ajustes por gastos en provisiones	1,785,059.09	1,457,984.12
	(809,404.67)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(7,128,142.41)	(3,780,982.73)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(5,462,082.54)	(1,536,108.20)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	7,775,117.80	(3,636,906.13)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(1,318,862.59)	(718,871.96)
(Incremento) disminución en inventarios	1,600.00	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	3,621,123.89	5,546,131.21
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	799,463.93	65,231.90
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(4,461,558.86)	(3,124,817.46)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(11,961,989.07)	3,924,898.84
Incremento (disminución) en otros pasivos	3,879,045.03	(4,300,540.93)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	11,647,597.50	12,842,950.82

Ing. José Verdú
GERENTE GENERAL

Ing. Ines Galea
CONTADORA GENERAL



COMPAÑÍA VERDU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(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 2014 y 2013 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, en cumplimiento de lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 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.** los estados financieros están 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 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Norma aplicación	Tipo de cambio	fecha de
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 preparación 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

2.2 . Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la N.I.C. 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos 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 2014 y 2013, 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, consistentemente 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 aquellos 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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

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, 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

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:

- Edificios	5%
- Naves, aeronaves, barcasas y otros	5%
- Equipos de construcción	10 y 20%
- Vehículos	20%
- Equipo de computo	33,33%
- Muebles y enseres	10%
- 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 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

3.6 . 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 2014 y 2013, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario; 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

3.7 . 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 2014 y 2013, refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

3.8 . 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine 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.

3.9 . 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

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 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. 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.

3.10. 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.

3.11 Inversiones Permanentes

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).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

3.12 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.

3.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por 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.

3.14. 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.

3.15. Costos financieros

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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

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 finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamento identifica, evalúa 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 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).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Bancos (i)	748.140,57	4.789.407,32
Caja chica	39.672,90	41.683,29
Total	<u>787.813,47</u>	<u>4.831.090,61</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Inversiones Consorcio Convia S.A.	1.994.546,27	1.994.546,27
Inversiones Sabadel	2.193.065,85	2.057.361,08
Inversiones Banco del Pacifico	-	141.185,33
Inversiones C.V Transporte S.A	-	10.000,00
Bonos del Estado	-	64.185,86
Cimpania Verdu S.A. (Peru)	5.000.000,00	-
Banco del Pichincha	47.917,34	-
Total	<u>9.235.529,46</u>	<u>4.267.278,54</u>

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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)**

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

EMPRESAS PUBLICAS:

	Año 2014	Año 2013
Empresa Publica de Construccion Manabi	-	101.349,03
M.T.O.P. Direccion Provincial del Azuay	-	1.168,55
Dirección provincial MTOP. Guayas	3.159.404,31	46.861,47
Dirección provincial de Obras Públicas y Comunit T	-	2.197,52
Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal Car	37.393,65	37.393,65
Subsecretaría De Obras Zona 3 Manabi	3.088.589,43	-
Dirección Provincial De Obras Zamora	138.780,57	-
SubTotal	6.424.167,96	188.970,22

EMPRESAS PRIVADAS:

Constructora Norberto Odebrecht S.A	664.776,59	91.707,28
Talum S.A.	201.472,31	592.942,21
Julimarti S.A	23.044,87	23.044,87
Nansur S.A	154.000,00	154.000,00
Castelago	47.890,55	47.890,55
Universidad Particular de Especialidades Espiritu Sa	257.125,00	257.125,00
Swissgas del Ecuador	-	168.403,39
Otros	551.998,93	82.304,78
SubTotal	1.900.308,25	1.417.418,08

Refineria del Pacifico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta	936.675,99	2.192.681,36
SubTotal	936.675,99	2.192.681,36
TOTAL	9.261.152,20	3.799.069,66

Ver siguiente página: otras cuentas por cobrar relacionadas



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

CUENTAS DE ACTIVO:	Incluye:	
	Año 2014	Año 2013
C.V. Transportes	1.085.892,65	-
Listoprinser S.A.	24.561,05	24.561,05
Consortio Convial Marabi S.A.	-	138.682,99
Compañía Verdu S.A (Peru)	3.953.040,01	4.186.759,48
Napa del Ecuador S.A.	-	1.738.028,41
C.V. Hormigones	1.039.085,43	767.424,57
Carilli S.A.	503.497,04	230.369,62
Otros menores	24.014,91	3.415,88
Total	<u>6.630.091,09</u>	<u>7.089.242,00</u>
CUENTAS DE PASIVO:		
Cafferini S.A.	135.949,63	-
Proglux S.A.	32.003,48	-
Donasitacorp S.A.	53.443,00	-
C. V. Transportes	446.847,20	-
Napa del Ecuador S.A.	53.000,00	-
C.V. Hormigones	36.200,12	-
Carilli S.A.	195.079,23	9.702,80
Otros menores	38.630,66	-
Total	<u>991.153,32</u>	<u>9.702,80</u>

Ver siguiente página: Otras Cuentas por cobrar



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Consortio Maravial S.A	-	4.097.809,38
Donasitacorp S.A.	-	1.125.816,55
Midisa S.A.	376.000,65	-
Anticipo empleados	201.530,44	916.615,57
Cargaflec	86.719,80	459.674,40
Castraba S.A.	-	300.000,00
Hispana de Seguros	-	141.661,28
Préstamos empleados	193.830,39	135.021,02
Dencer S.A	79.637,69	77.062,43
Cafferini S.A.	64.072,10	-
American Trucks and Equipment LLC	-	66.271,43
Condalsa S.A.	-	-
Narsur S.A.	62.606,00	-
Otros menores	534.904,02	1.595.336,04
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>1.599.301,09</u>	<u>8.915.268,10</u>

Ver siguiente página: servicios y otros pagos anticipados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Anticipo a proveedores locales	2.663.766,45	2.432.010,67
Anticipo a proveedores exterior	771.592,85	564.420,70
Seguros	815.522,18	661.990,42
Otros menores	642.624,76	45.016,04
Total	<u>4.893.506,24</u>	<u>3.703.437,83</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
IVA sobre compras (*)	255.621,84	126.827,66
Total	<u>255.621,84</u>	<u>126.827,66</u>

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

12. Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipos



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013

12 a. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACI
Terrenos	3,154,413.00	-	-	3,154,413.00	
Construcciones	4,848.06	3,149.58	(1,358.88)	8,438.76	
Oficinas en curso	1,865,253.00	687,647.00	(1,087,400.00)	65,500.00	
Edificios	2,098,380.15	-	-	2,098,380.15	5%
Naves, aeronaves, barcasas y otro	687,903.09	-	-	687,903.09	5%
Equipos de construcción	42,052,974.91	4,577,229.20	(1,541,716.79)	45,088,487.31	10 y 20
Vehículos	24,693,532.82	2,996,750.29	(5,968,253.80)	21,721,029.31	20%
Equipos de computo	209,827.49	27,167.89	(95.00)	236,900.38	33.33%
Muebles y enseres	244,319.47	48,880.55	(2,499.50)	290,700.52	10%
Equipos de mantenimiento	776,367.31	87,378.83	(21,500.00)	842,246.14	10%
Subtotal	74,987,811.30	8,438,212.83	(9,222,023.97)	74,194,998.86	
DEPRECIACIONES					
Edificios	531,995.80	95,324.98	-	627,320.78	
Naves, aeronaves, barcasas y otro	104,988.47	36,083.64	(5,834.12)	135,237.99	
Equipos de construcción	25,429,614.64	4,384,129.22	(403,518.11)	29,409,225.75	
Vehículos	16,892,594.87	2,364,887.90	(4,098,877.28)	15,158,605.49	
Equipos de computo	158,021.87	32,264.13	(518.57)	189,767.43	
Muebles y enseres	124,944.87	34,294.11	-	149,238.68	
Equipos de mantenimiento	287,566.77	90,634.08	(1.56)	378,199.49	
Subtotal	43,529,726.99	7,227,618.06	(4,510,549.44)	46,246,795.61	
TOTAL	31,458,084.31	1,210,594.47	(4,712,474.53)	27,948,204.25	

12b. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

TERRENO KM 13.5 VIA CHON-INVERSIÓN BELLINI	2,944,499.72	712,945.58	(687,647.00)	2,969,798.30
TOTAL	2,944,499.72	712,945.58	(687,647.00)	2,969,798.30

12 a. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACI
Terrenos	3,154,413.00	-	-	3,154,413.00	
Construcciones	4,818.89	941.97	(912.90)	4,848.06	
Oficinas en curso	1,675,210.38	-	(609,957.38)	1,065,253.00	
Edificios	1,554,595.34	543,107.23	(1,322.42)	2,098,380.15	5%
Naves, aeronaves, barcasas y otro	687,903.09	-	-	687,903.09	5%
Equipos de construcción	39,832,796.54	3,230,360.48	(1,010,182.11)	42,052,974.91	10 y 20
Vehículos	25,338,658.74	3,473,389.74	(4,118,715.66)	24,693,532.82	20%
Equipos de computo	293,102.08	39,430.49	(122,725.08)	209,827.49	33.33%
Muebles y enseres	283,542.64	8,120.06	(47,343.23)	244,319.47	10%
Equipos de mantenimiento	783,918.17	81,014.74	(88,557.60)	776,367.31	10%
Subtotal	73,608,942.87	7,378,584.71	(5,999,716.28)	74,987,811.30	
DEPRECIACIONES					
Edificios	488,921.60	84,345.17	(1,470.97)	531,995.80	
Naves, aeronaves, barcasas y otro	74,538.95	36,083.64	(5,834.12)	104,988.47	
Equipos de construcción	26,846,846.26	4,816,265.41	(233,491.03)	29,429,614.64	
Vehículos	17,499,362.78	2,803,279.55	(3,318,047.46)	16,892,594.87	
Equipos de computo	244,442.82	32,563.74	(118,984.69)	158,021.87	
Muebles y enseres	148,064.67	24,207.13	(47,327.23)	124,944.87	
Equipos de mantenimiento	289,131.12	86,993.25	(88,557.60)	287,566.77	
Subtotal	39,487,362.20	7,885,937.89	(3,813,513.10)	43,529,726.99	
TOTAL	34,171,680.67	(807,353.18)	(2,186,263.18)	31,458,084.31	

12b. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

TERRENO KM 13.5 VIA CHON	2,763,068.07	282,482.18	(41,050.53)	2,944,499.72
TOTAL	2,763,068.07	282,482.18	(41,050.53)	2,944,499.72



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)

13. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Carilli S.A.	27.392.587,92	27.392.587,92
Compañía Verdu S.A. (Perú)	7.623.263,00	6.323.263,00
C.V. Transportes S.A.	935.600,00	-
Technorions S.A.	1.687.400,00	-
Napa North American Parts	1.695.044,73	-
Donasitacorp S.A.	1.534.426,50	-
Total	40.868.322,15	33.715.850,92

14. DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Proveedores locales:		
Fastfin S.A.	9.570,60	-
Teojama Comercial S.A.	2.261,47	16.693,60
sub-total	11.832,07	16.693,60
Proveedores exterior:		
Volvo Construction Equipment	506.612,00	386.186,00
Caterpillar Financial Services	141.202,70	50.091,83
VTF Latin América S.A	841.725,62	376.833,32
sub-total	1.489.540,32	813.111,15
Total	1.501.372,39	829.804,75

Ver siguiente página: cuentas por pagar no relacionadas



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

a. Incluye proveedores locales:

	Año 2013	Año 2013
Expodelta S.A.	1.259.537,16	1.089.260,73
Conauto S.A.	453.973,47	563.734,07
Ecuair S.A.	375.614,54	152.725,11
Manuel Salvador Romero	1.363,98	14.321,26
Brem Cia. Ltda.	1.638,14	14.128,04
Pivaltec S.A.	177.676,48	156.766,17
Equipos y transportes	298.763,10	-
Talleres P.M.I.A.S.A	325.556,05	158.861,63
Novacero	264.872,77	-
Velasco y Luque Representaciones S..	1.449.845,10	271.049,92
Macasa Maquinas y Camiones S.A.	155.512,74	131.531,16
Mundoglobal S.A.	116.263,47	15.488,22
Sika Ecuatoriana S.A.	-	80.754,14
Paracamiones Cia. Ltda	36.985,60	34.977,09
Multiquip S.A.	18.456,20	61.213,25
Tecnovoladuras S.A.	32.917,84	55.967,60
Marvil SA	211.989,11	697.089,11
Carilli S.A.	-	52.365,54
Tecniguay S.A.	56.211,73	19.584,55
Pinturas Ecuatoriana S.A.	345.103,41	140.037,75
Hispana de Seguros	1.284.295,05	1.417.351,61
Otros menores	3.546.594,73	2.939.655,71
Sub-Total proveedores locales	10.413.170,67	8.066.862,66

b. Incluye proveedores del exterior:

American Trucks and Equipment	95.798,06	95.798,06
Interamerican Trucs and Equipmen	81.000,00	84.000,00
Iron Planet	363.602,84	362.238,60
Rirchie Bros Auctioneers	99.267,75	99.267,75
Otros menores	2.414,50	9.278,00
Subtotal	642.083,15	650.582,41
TOTAL PROVEEDORES	11.055.253,82	8.717.445,07

c. Incluye otros:

Sueldos por pagar	81.307,32	31.815,06
Reembolsos por pagar	47.530,60	34.105,59
Otras cuentas por pagar	1.429.657,20	1.862.277,49
TOTAL	12.613.748,94	10.645.643,21



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013(Expresado en US\$ dólares)

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:	Año 2014	Año 2013
Retenciones IVA	211.167,90	199.838,51
Retenciones en la fuente	121.958,39	112.007,57
IVA por pagar	755.972,44	15.319,73
Impuesto a la renta empleados	26.494,61	17.047,49
Total	<u>1.115.593,34</u>	<u>344.213,30</u>

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.

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014 y 2.013(Expresado en US\$ dólares)

17. 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 2014	Año 2013
a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones:	9.884.820,43	7.280.011,54
15% Participación a trabajadores	<u>1.482.723,06</u>	<u>1.092.001,73</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	9.884.820,43	7.280.011,54
(-) Participación a trabajadores	(1.482.723,06)	(1.092.001,73)
(+) Gatos no deducibles	4.450.154,13	2.847.960,53
(-) Deducción discapacitados	<u>(43.174,73)</u>	<u>(43.174,73)</u>
Base impuesto a la renta	12.809.076,77	8.992.795,61
Impuesto a la renta:		
12% reinversión-capitalización 3900000.00	622.200,00	468.000,00
Impuesto	<u>1.677.296,89</u>	<u>1.120.415,03</u>
Total impuesto	<u>2.299.496,89</u>	<u>1.588.415,03</u>
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:		
Impuesto a la renta causado	2.299.496,89	1.588.415,03
Anticipo determinado	- 904.994,10	-
Mas:		
Anticipo pendiente de pago	813.449,79	-
Menos:		
Retenciones en la fuente	(942.723,89)	(813.414,71)
Impuesto Salida de Divisas	<u>(122.322,28)</u>	<u>(121.189,33)</u>
Impuesto a pagar	<u>1.142.906,43</u>	<u>653.810,99</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 51 de su Reglamento establece la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, si la junta de accionistas decide reinvertir se calculará sobre el valor de las utilidades que reinviertan aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013 y 2.012 (Expresado en US\$ dólares)**

18. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Fondo de reserva	18.281,87	16.787,49
Décimo cuarto sueldo	34.865,51	168.164,94
Vacaciones	258.869,65	289.773,38
Décimo tercer sueldo	110.200,56	41.861,52
Total	<u>422.217,59</u>	<u>516.587,33</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 CON CTRAS COMPARATIVAS DEL 2013

19 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DEUDOSA COBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACI ON PATRONA L	DESJUBILACI O
Saldo al 1 de enero del 2014	583,785.35	41,861.52	168,164.94	16,787.49	289,773.38	763,887.28	282,280.00
Debitos:							
Pagos	-	(615,841.53)	(318,884.51)	(284,436.17)	(340,537.91)	(74,404.97)	(46,550.00)
Ajustes							
Creditos:							
Provision	85,232.02	608,845.52	260,920.13	285,930.55	209,634.18	225,561.69	8,935.00
Ajustes							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>669,017.27</u>	<u>34,865.51</u>	<u>110,200.56</u>	<u>18,281.87</u>	<u>258,869.65</u>	<u>914,744.00</u>	<u>244,665.00</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DEUDOSA	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACI ON PATRONA	DESJUBILACI O
Saldo al 1 de enero del 2013	583,785.35	26,626.35	78,024.04	7,444.19	211,407.76	572,621.28	221,144.35
Debitos:							
Pagos	(489,287.33)	(133,119.28)	(203,977.52)	(1,481.84)	(185,434.16)	(1,499.35)	
Ajustes							
Creditos:							
Provision	504,522.50	223,260.18	214,453.01	349.65	262,317.94	190,964.00	60,635.00
Ajustes							
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>583,785.35</u>	<u>41,861.52</u>	<u>168,164.94</u>	<u>16,787.49</u>	<u>289,773.38</u>	<u>763,887.28</u>	<u>282,280.00</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

20. ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Ministerio de Obras Públicas	1.586.344,92	1.621.332,86
Dirección Provincial de MTOP Zamora	0,01	-
Dirección Provincial de MTOP-Guayas	5.492.813,42	11.810.893,18
Refinería del Pacífico Eloy Alfaro	266.140,77	1.671.215,00
Subsecretaría de Obras Públicas Zona 3 Manabí	406.451,12	7.736.551,80
Consortiocalvario	50.000,00	-
Constructora Norberto ODGBRECHT S.A.	800.000,00	-
Otros Menores	318.860,05	175.005,93
Total	<u>8.920.610,29</u>	<u>23.014.998,77</u>

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 Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública, 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 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCOS LOCALES

BOLIVARIANO

Operación N° 204623, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en septiembre del 2014	-	-	5.216,38	-
Operación N° 196322, con una tasa de interés anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015	1.604,15	-	9.138,14	1.604,15
Operación N° 196323, con una tasa de interés anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015	1.604,15	-	9.138,14	1.604,15
Operación N° 196390, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2014	-	-	124.999,93	-
Operación N° 198229, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2015	39.444,48	-	118.333,32	39.444,48
Operación N° 198914, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	-	-	4.575,03	-
Operación N° 198997, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	-	-	2.376,59	-
Operación N° 198999, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014	-	-	2.287,10	-
Operación N° 203493, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015	4.309,20	-	6.883,68	4.309,20
Operación N° 202500, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015	4.199,37	-	6.708,03	4.199,37
Operación N° 126872, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2016	19.399,92	3.427,26	11.864,89	16.399,92
Operación N° 221887, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en mayo del 2015	416.666,71	-	999.999,96	416.666,71
Operación N° 223204, con una tasa de interés anual de 9.33%, con vencimiento en junio del 2015	666.666,68	-	1.333.333,32	666.666,68
Sub-total	1.153.894,66	3.427,26	2.634.854,51	1.150.894,66



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Bancos de Machala				
Operación N° 370643, con una tasa de interés anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del	-	-	10.852,79	-
Operación N° 404317 una tasa de interés anual de 10,20%, con vencimiento en marzo del 2015	29.712,40		111.885,44	29.712,40
Sub-total	29.712,40	-	122.738,23	29.712,40
Bancos del Pacífico				
Fidecomiso Mercantil Operación 4000, con una tasa de interés anual de 9,20%, con vencimiento en diciembre del 2020	325.188,85	977.352,03	287.058,99	1.095.473,89
Banco Pichincha	509.884,57	-	36.093,50	-
Total	835.065,42	977.352,03	3.000.745,23	2.276.080,95
BANCOS DEL EXTERIOR				
BOLIVARIANO				
	338.717,68	566.111,11	750.000,00	687.500,00
BANCO SABADEL				
Operación N° 21055, con una tasa de interés del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre	-	-	1.000.000,00	
Operación N° 21055, con una tasa de interés del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre	-	-	700.000,00	
BANCO INTERNACIONAL	66.109,00	92.195,90		
Total	404.826,68	658.307,01	2.450.000,00	687.500,00
Intereses Bancarios	336.448,73	-	234.173,54	-
Sobregiros bancarios	659.996,52	-		
Bancos Exterior	2.083.333,32	2.366.666,68	-	-
Total obligaciones con instituciones financieras	5.503.277,73	4.005.753,09	5.684.918,77	2.963.580,95



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

22. DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Proveedores del exterior:		
Volvo Constructora Equipment	1.690.516,56	1.015.744,21
Caterpillar Crédito, S.A. de CV Sofom	333.521,91	13.312,87
VTF Latin America S.A	749.981,71	753.666,68
Subtotal	2.774.020,18	1.782.723,76
Proveedores locales		
Teojama Comercial S.A	-	1.483,12
Equipos y transportes	500.000,00	
Velazco y luque S.A.	402.586,11	
Robalino Maria	240.000,00	
Subtotal	1.142.586,11	1.784.206,88
TOTAL	3.916.606,29	1.784.206,88

23. INGRESOS ORDINARIOS

Incluye:

	Año 2.014	Año 2.013
Construcción vial	85.146.871,31	73.384.878,31
Materiales	672.704,52	3.250.007,26
Transporte	23.200,00	46.400,00
Alquiler de equipo	190.356,75	42.000,00
Otros ingresos	117.417,41	423.643,48
Total	86.150.549,99	77.146.929,05

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.014, el capital social de **COMPAÑIA VERDÚ S.A.** por US\$ 12.763.500, 00, está integrado por 127.625 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 100 cada una a valor nominal unitario.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Al 31 de Diciembre del 2.013, el capital social de **COMPAÑÍA VERDÚ S.A.** por US\$ 8.863.500.00 está integrado por 88.635 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 5 de septiembre del 2014 aprueban el aumento de capital por un valor de US\$ 3.900.000,00 mediante la emisión de treinta y nueve mil nuevas acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de América, este aumento corresponde a la capitalización de las utilidades del ejercicio económico 2013.

Según acta de junta general extraordinaria de accionistas del 7 de octubre del 2.013, aprueban el aumento de capital por un valor de USD 2.000.000,00 mediante la emisión de veinte mil acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una. Correspondiente a la reinversión de las utilidades del año 2012.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye:

		Año 2014	Año 2013
Resultados acum.por adopción NIIF	(a)	(515.200,19)	(515.200,19)
Utilidades retenidas	(b)	8.872.539,01	9.156.580,58
Total		<u>8.357.338,82</u>	<u>8.641.380,39</u>

**(a) 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

(b) 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.

26. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Incluye:

		AÑO 2014	AÑO 2013
Reserva por valuación	(a)	2.626.616,59	3.141.816,78
Reserva por valuación de inversiones	(b)	23.563.063,44	23.563.063,44
Total		<u>26.189.680,03</u>	<u>26.704.880,22</u>

(a) RESERVA DE VALUACION

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representa el efecto del avalúo de propiedades, maquinarias y equipos, realizado en el año 2011 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Accionistas.

(b) 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 2014 y 2013, la Compañía en base a los estados financieros de Carilli S.A. procede a su ajuste en base al valor patrimonial proporcional.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

27. RESERVAS

Incluye:

		AÑO 2014	AÑO 2013
Reserva legal	(a)	2.248.369,60	1.788.410,12
Reserva facultativa		1.168.449,92	938.470,18
Total		<u>3.416.819,52</u>	<u>2.726.880,30</u>

(a) 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.

28. 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, surgieron diferencias con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía y los mismos están siendo impugnados en los tribunales fiscales.

29. 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.

30. 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 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

31. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

32. 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.

33. 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.

34. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (Marzo del 2015), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:
