



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA VERDU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados co.

COMPañÍA VERDU S.A.

INDICE

Paginas N°

Opinion de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-47



panamerican & asociados co.

Dictamen de los Auditores Independientes

**A los Señores Accionistas y/o Miembros del Directorio:
Compañía Verdu S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Compañía Verdu S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía Verdu S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs..

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores IESBA, conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores.

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



panamerican & asociados co.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera

Teléfonos: 042-510155 – 513557

email: panamericanyasociados@gmail.com

Guayaquil - Ecuador



apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los



panamerican & asociados co.

años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Compañía Verdu S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 18, 2017**



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Dólares)

		<u>Años Terminados al</u>	
<u>ACTIVOS</u>		<u>31 de diciembre</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	106.179,78	4.614.245,02
Activos Financieros Mantenidos para el Vencimiento	(Nota B)	9.306.744,56	9.447.119,91
Activos Financieros	(Nota C)	21.683.832,60	14.296.335,40
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	4.284.168,78	4.633.025,93
Total Activo Corriente	US\$	35.380.925,72	32.990.726,26
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	23.361.411,50	18.291.668,24
Propiedades de Inversion	(Nota L)	2.044.505,00	2.044.558,76
Otros Activos no Corrientes	(Nota M)	42.296.049,88	42.217.355,88
Total Activos No Corrientes	US\$	67.701.966,38	62.553.582,88
TOTAL ACTIVOS	US\$	103.082.892,10	95.544.309,14


Ing. Jose Verdu Rodriguez
Representante Legal


Ing. Ines Galeas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMPAÑIA VERDU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Dólares)

		<u>Años Terminados al</u>	
		<u>31 de diciembre</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	(Nota AA)	5.150.822,86	3.674.667,21
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	16.229.105,87	16.034.545,03
Impuesto por Pagar	(Nota DD)	1.974.903,26	1.646.297,68
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota FF)	1.192.261,09	1.615.890,52
Acreedores Varios	(Nota HH)	3.394,15	1.283,47
Total Pasivos Corrientes	US\$	24.550.487,23	22.972.683,91
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Pasivo a Largo Plazo	(Nota JJ)	3.914.613,46	2.771.624,93
Pasivos Diferidos	(Nota KK)	1.459.578,00	1.632.259,93
Anticipos de Clientes	(Nota LL)	14.779.771,63	6.104.419,87
Total Pasivos no Corrientes	US\$	20.153.963,09	10.508.304,73
TOTAL PASIVOS	US\$	44.704.450,32	33.480.988,64
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
	(Nota LL)		
Capital Social		17.948.500,00	17.948.500,00
Reserva Legal		2.858.629,63	3.071.189,72
Reserva Facultativa		1.473.579,93	1.579.859,97
Superavit por Revaluación de Inversiones		23.563.063,44	23.563.063,44
Resultados de Ejercicios Anteriores		8.325.349,26	10.139.306,52
Resultados Acumulados por Primera vez NIIF		2.076.522,13	1.744.810,48
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		2.132.797,39	4.016.590,37
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	58.378.441,78	62.063.320,50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	103.082.892,10	95.544.309,14


Ing. Jose Verdu Rodriguez
Representante Legal


Ing. Ines Galeas
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMPañA VERDU S.A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en Dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

INGRESOS OPERACIONALES	2015	2016
Construcion Vial MTOP	0,00	16.648.284,78
Construcion Vial Empresas Privadas	50.311.693,82	37.697.978,56
Venta Materiales Empresas Privadas	605.095,25	416.633,31
Ingreso por Transporte Empresas Privadas	0,00	3.141,60
Ingreso por Alquiler Equipos Empresas Privadas	101.306,25	2.052.591,75
Venta de Piedra Empresas Privadas	0,00	288.234,70
Total Ventas	US\$ 51.018.095,32	57.106.864,69
Total Ingresos Operacionales	US\$ 51.018.095,32	57.106.864,69
(-) Costos Operacionales		
Costo de Ventas y Producción	-43.819.542,72	-41.353.156,58
Depreciacion Acumulada	0,00	-5.206.166,14
Total Costos Operacionales	US\$ -43.819.542,72	-46.559.322,72
Utilidad Bruta	US\$ 7.198.552,60	10.547.541,97
(-) Costos y Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-2.604.403,27	-2.526.165,40
Gastos Financieros	-849.461,17	-713.030,18
Depreciacion Acumulada	0,00	-51.571,03
Total Gastos Operacionales	US\$ -3.453.864,44	-3.290.766,61
Utilidad Operacional	US\$ 3.744.688,16	7.256.775,36
(+) Otros Ingresos no Operacionales		
Otros Ingresos	395.688,03	342.634,30
Utilidad Venta de Activos Fijos	0,00	166.693,66
Descuentos en Compras	0,00	292.245,49
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 395.688,03	801.573,45
(-) Otros Gastos no Operacionales		
Gastos no Deducibles	-394.155,77	-1.426.225,85
Perdida en Venta de Bonos	0,00	-100.659,83
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ -394.155,77	-1.526.885,68
Utilidad antes de Trabajadores e Impuestos	3.746.220,42	6.531.463,13
(-) 15% Participación Trabajadores	-561.933,06	-979.719,47
(-) 22% Impuesto a la Renta	-1.051.489,97	-1.535.153,29
Utilidad del Ejercicio	US\$ 2.132.797,39	4.016.590,37

Ing. Jose Verdu Rodriguez
Representante Legal

Ing. Ines Galeas
Contadora General

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA VERDU S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO									
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTROLADORA							TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS CONTROLADORA	TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			ERRORES		
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS RIF	REVENIR A POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO		
	301	3040	30402	30401	30403	30607	30701	50	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	17.948.500,00	3.071.189,72	1.578.899,97	10.138.368,52	1.744.810,40	23.583.063,44	4.016.590,37	62.063.320,50	62.063.320,50
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	17.948.500,00	2.858.629,63	1.473.579,83	8.325.349,26	2.076.522,13	23.563.063,44	2.132.797,39	58.378.441,78	58.378.441,78
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	212.560,09	105.320,04	1.812.957,26	(331.711,65)	-	1.883.792,98	3.684.878,72	3.684.878,72
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		212.560,09	105.320,04	N			(2.132.797,39)	(1.813.957,26)	(1.813.957,26)
Otros cambios (detallar)		0	0	1.812.957,26	(331.711,65)		0		-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							4.016.590,37	4.016.590,37	4.016.590,37

Ing. Jose Verdu Rodriguez
Representante Legal

Ing. Ines Galpas
Contadora General



panamerican & asociados co.

COMPAÑIA VERDU S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

2016

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	4.608.066,24
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7.011.136,37
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	<u>55.744.514,84</u>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	70.003.325,35
Otros cobros por actividades de operación	-15.158.810,51
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	<u>-48.733.378,47</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-41.262.216,00
Pagos a y por cuenta de los empleados	-1.940.319,15
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	114.377,16
Impuestos a las ganancias pagados	-1.863.758,87
Otros entradas (salidas) de efectivo	-3.781.460,71
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-810.764,77
Adquisiciones Propiedad, Planta y equipo	-870.389,42
Otros entradas (salidas) de efectivo	140.375,35
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-1.692.306,36
Pagos de préstamos	-1.692.306,36
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	4.608.066,24
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	106.179,78
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.614.246,02
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6.531.463,13
<u>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u>	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	4.894.383,88
Ajustes por gastos en provisiones	1.554.800,36
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	12.994.887,21
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-5.363.548,77
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	3.665.593,87
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-5.723.913,15
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-1.940.319,15
Incremento (disminución) otros pasivos	-9.602.189,58
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.011.136,30

Ing. Jose Verdu Rodriguez
Representante Legal

Ing. Ines Cofeas
Contadora General

Vélez 556 y Garcia Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 042-510155 – 513557
 email: panamericanyasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



COMPAÑIA VERDU S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES

Compañía Verdu S.A. fue constituida mediante escritura pública celebrada el 17 de abril de 1969. 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, cumpliendo los requisitos establecidos para cada caso por las leyes de ecuatorianas.

Situación Económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2016, y a una disminución del mismo para el año 2017. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas, están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público- privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos



arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de **Compañía Verdu S.A.**, considera que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Sucursal debido a i) aumento de días de recuperación en las cuentas por cobrar a los clientes y 2) no obtención de nuevos proyectos con entidades gubernamentales principalmente por los recortes presupuestarios efectuados por el Gobierno Nacional. Ante lo cual la Administración ha adoptado la siguiente medida:

Asociación en consorcios, para viabilizar la obtención de nuevos;
Gestión frente a sus clientes para viabilizar el recibimiento de sus cuentas por cobrar;
Aumento de la productividad en sus negocios, con la reducción, principalmente de gastos administrativos y operacionales.

Aprobación de Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de la Compañía correspondiente al ejercicio económico 2016 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse hasta 10 de abril del 2017. Su presentación y declaración en línea del formulario de 101 de Impuesto a la renta en la Servicios de Rentas Internas y Superintendencia de compañías con fecha 27 de abril del 2017.

Contratos de Construcción

Al 31 de diciembre del 2016, la **Compañía Verdu S.A.**, mantiene contratos vigentes de construcción de obras civiles con entidades públicas. A continuación se describen las principales características de las obras más relevantes que mantenían:

Ver Anexo 1

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

ANEXO -1 Resumen de Contratos de Construcción del periodo 2016 Compañía Verdu S.A.

CONTRATO	ANTECEDENTES	PRECIO Y FORMA DE PAGO	PLAZO	GRADO DE AVANCE DE OBRA % 2016	GARANTIAS	ADICIONAL CONTRACTUAL
Mantenimiento por Resultados de la carretera Pailon-Baños-Puyo. Red Estatal E30 de 81 km de longitud ubicada en la Provincia de Tungurahua y Pastaza	Fecha de Contrato: 9 de Abril de 2011. Entidad Contratante: Ministerio de Transporte y Obras y Obras Públicas.	Precio \$ 15.537.870,60 Desglose en: *Obras Obligatorias \$ 10.869.909,48 *Mantenimiento por Resultados \$ 4.667.961,21 *Anticipo 30% Obras Obligatorias \$ 3.261.985,14	*Fecha de inicio: 9 de Abril de 2011 *12 meses de Obras Obligatorias *36 meses mantenimiento	100%	100% Pólizas de Seguro Buen Uso del anticipo	
Mantenimiento por resultados de la carretera Zamora-Vanataza-Los Encuentros Chachabaza-Guadalupe Red estatal E45 de 114-15 km de long. Ubicada en las provincias de Zamora Chachipe - Morona Santiago	Fecha de contrato diciembre 2011 Entidad contratante: Ministerio de Transporte y Obras Públicas	Precio: \$ 14.587.511,05 Desglose en otras: Obras obligatorias \$ (1211.257,77) Mantenimiento por resultados \$ 456.253,32 Anticipo 30% por obras obligatorias \$ 396.177,32	*Fecha de inicio: 9 de Abril de 2011 *12 meses de Obras Obligatorias *36 meses mantenimiento	100%	100% Pólizas de Seguro Buen Uso del anticipo	
Construcción de la Vía Colinas-Oreondo de 35-46m de long. ubicada en las provincias de Cayash y Morona	Fecha de contrato: 12 de junio del 2013 Entidad contratante: Ministerio de Obras Públicas	Precio: \$ 23.624.028,80 Anticipo 30%: \$ 7.087.208,0677	*Fecha de inicio: 12 de agosto del 2013 *18 meses de obras obligatorias *48 meses de mantenimiento	100%	100% Pólizas de Seguro Buen Uso del anticipo	
Rehabilitación ampliación y conservación vial por niveles de servicio de la vía actual Payas - Duta-Pompa con una longitud de 20 km ubicada en la provincia del Guayas, por el periodo total de 5 años.	Fecha de contrato: 12 de agosto del 2013. Entidad Contratante: Ministerio de Transporte y Obras Públicas.	PRECIO: \$ 10.111.515,80 ANTICIPLO 30%: \$ 3.033.454,77	Fecha de inicio: 12 de agosto del 2013 Anticipo 30%: \$ 3.033.454,77 Anticipo 30%: \$ 3.033.454,77	Mantenimiento en Ejecución	100% Pólizas de Seguro Buen Uso del anticipo	
Construcción de la vía de servicio (señalada) Guayaquil-Champán en una longitud de 7,82 km de long. Y ciclovía en una longitud de 15,80 km.	Fecha de contrato: 12 de agosto de 2013 Entidad contratante: Ministerio de Transporte y Obras Públicas	Precio: \$ 11.903.379,22 Anticipo 30%: \$ 3.570.013,91	Fecha de inicio: 28 de marzo 2013 340 días	100%		CONTRATO COMPLEMENTARIO No. 1-5 3.807.968,79
Rehabilitación, mejoramiento y mantenimiento de la Vía del Pacifico corredor aereal E-15 Tramo Sta Elena-Baños de Caraquez de 25-36m. de long. Prov. De Sta. Elena y Manabí	Fecha de contrato: 25 de agosto del 2008 Entidad contratante: Ministerio de Transporte y Obras Públicas	Precio: \$ 67.133.025,90 Anticipo 50%: \$ 33.566.512,95	Fecha de inicio: 25 de Agosto de 2008 24 meses de obras obligatorias 48 Meses Mantenimiento	100% Mantenimiento en Ejecución	100% Pólizas de Seguro Buen Uso del anticipo	



panamerican & asociados co.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1,12%
2015	3,38%
2014	3,67%

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

1.1. Bases de preparación de los estados financieros

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 14	Publicación de la norma " Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIC 1	Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda a estas Normas relacionadas con métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmienda Propiedades, Planta y Equipo, Agricultura: Plantas Productoras	1 de enero 2016
NIC 19.	Beneficios a empleados	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda a los Estados Financieros separados- Método de la Participación.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo..	1 de enero 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1 de enero 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros – revelaciones	1 de enero 2016
NIIF 10 y la NIC 8	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture.	1 de enero 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero 2016
NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión : La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2017
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 de enero 2018



panamerican & asociados co.

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

1.2. Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con clientes del exterior, deudas con proveedores del locales y del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

1.3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

La revisión de las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los períodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Vida útil de las propiedades, equipos e intangibles
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro para determinados activos



- c) Reconocimiento de ingresos y gastos
- d) Estimación de provisiones para contingencias

1.4. Políticas Contables

Las políticas contables mencionadas en este informe, han sido aplicadas, consistentemente en estos estados financieros.

A continuación se describen las principales adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

1.5. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimientos, 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 periodo.

1.6. Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, e inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres a meses o menos.

1.7. Activos y pasivos financieros

1.7.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.



Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y Cuentas por cobrar y otras: representados en el estado financiero por las cuentas por cobrar a clientes y entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: Están representados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores.

2.8 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento-

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

Medición inicial-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior-

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan



como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas incluyen los montos adeudados por la facturación del avance de obra aprobado por las entidades contratantes de sus servicios, (construcción de Obras civiles). Se incluye el derecho facturar que resultan de la aplicación del método de avance de obra.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 150 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) **Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** *Estas cuentas corresponden principalmente a : i) desembolsos de efectivo para cancelar operaciones entre compañías relacionadas que intervienen en la ejecución de los proyectos de las obras civiles. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan sustancialmente en el corto plazo.*

- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores, subcontratistas y otros:** Son obligaciones de pago por: i) bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

- (ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a: i) valores por pagar por asesoría técnica recibida, ii) saldos por pagar por importaciones de materiales y equipos. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 150 días.



2.8.1. Deterioro de activos financieros:

- La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016, no se han registrado las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes.

2.8.2. Baja de activos y pasivos financieros

- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.9. Anticipos entregados a proveedores.

- Corresponden principalmente al efectivo entregados a proveedores, para la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuáles se registran al momento de la entrega del efectivo

2.10. Activos Intangibles

- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.
- Los activos intangibles con vidas finitas se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da baja el activo.



- Los activos intangibles con vida útiles indefinidas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron deterioro del valor.

2.11. Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y Medición:

- Las partidas de propiedades y equipos 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.
- Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y otro mobiliario son determinados comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.
- La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.
- La tasa anual de depreciación para propiedades y equipos es como sigue:



	Tasas
Edificios	5%
Naves , aeronaves, barcasas y otros	10 y 20%
Equipos de construcción	
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehiculos	10%
Equipos de Mantenimiento	

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

La Compañía ha implementado como política de que, si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revise la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

- 2.11.1 Deterioro de Activos no financieros (Propiedades y equipos, neto) que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles revisiones del deterioro.

En el caso de que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y, no se ha identificado la necesidad de reconocer perdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea



legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados.

Beneficios Sociales a los Empleados

Beneficios Corrientes: corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la contabilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de operación y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de estos beneficios.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
- iv) **Beneficios Sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados



por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2016:6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio , remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones , tasa de rotación , entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.12. Deterioro del valor de los activos no financieros

Beneficios a los empleados – post-empleo

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

- ii) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.



- iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota LL.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2016, se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2014 se cargaban a los resultados del ejercicio.



Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía no cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por cuanto sus empleados mantienen una antigüedad máxima de 20 años.

Impuestos a la renta

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 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.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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. En el año 2015, el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando la tasa del 12% para la porción de utilidades que serán reinvertidas y 22% para el saldo remanente de utilidades gravables.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas como 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 estas. Cuando el importe de la provisión sea medido *utilizando* los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

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

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).

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 las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones políticas y contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente

1.1.Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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 la Compañía, y puedan ser confiablemente medidos.

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

Estado de Flujo 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 Estados Unidos de América al cierre del mismo.

Costos Financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el período en el cual se incurren

1.2.Reconocimiento de gastos

Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Contratos de Construcción - Reconocimiento de Ingresos y Costos

La NIIC II, "Contratos de construcción, define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.

Cuando el resultado de un contrato de una construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización. Los costos del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de actividad del contrato en la fecha del cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de ingresos ordinarios



del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que se hayan acordado con el cliente y se puedan medir de manera fiable.

La Sucursal usa el método de porcentaje de realización – “POC” para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registran en las cuentas por cobrar bajo el rubro “Cuentas por cobrar clientes” – Derechos por Facturar” con contrapartida en los ingresos del año . En caso de que esta diferencia supere el monto facturado se registra en el rubro de “Cuentas por pagar proveedores y otros- Adeudados a los clientes con débito a los ingresos del ejercicio

1.3.Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía en caso de presentar utilidades del ejercicio, provisiona al cierre de cada año el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades. En el 2016, la Compañía reportó utilidades

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas aprovisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por garantías de productos:** La estimación para estas provisiones se realizan sobre las bases estadísticas de reclamos de los productos y su incidencia en los cambios de los productos vendidos por la Compañía y son medidos mensualmente.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: (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 concentran principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía están sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.



El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o Gerencia General. Dichos departamentos identifica, 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 interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

(a) Riesgo 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.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 100% de sus transacciones comerciales actuales son locales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

(ii) Riesgo de índice de precios

Por lo general los contratos a los cuales la Compañía se encuentra vinculada son contratos a precio fijo. Los márgenes reales de utilidad de



estos contratos pueden variar con relación a los márgenes estimados en el presupuesto de costos en el momento de la propuesta del precio contractual, como resultado de variaciones significativas no esperadas en el costo de los equipos, materiales aplicados o mano de obra, relacionadas a efectos inflacionarios u otros inesperados como dificultades en obtener permisos o aprobaciones gubernamentales; alteraciones de proyecto resultando en costos inesperados; retrasos causados por condiciones climáticas adversas o fallos de performance de subcontratistas y/o proveedores contratados.

Con el objeto de minimizar los riesgos de índices de precios, los contratos a precio fijo determinados por la Compañía tienen sus presupuestos revisados periódicamente, incluyendo en los presupuestos revisados las confirmaciones o inconsistencias verificadas con relación a los valores efectivamente realizados.

(iii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, la Compañía ha tenido que contratar préstamos en los últimos años debido al volumen de proyectos de construcción de obras que debe ejecutar, comprometiendo su flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos de pagos a instituciones financieras que cumplir,

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes antes de proceder a reestructurar los plazos y condiciones de pago habituales. Así mismo es responsabilidad de la operación analizar anualmente los estados financieros de los clientes activos así como evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores, con el fin de establecer o revisar las líneas de crédito fijadas, de tal forma de no exponer a la Compañía a riesgos mayores, todo esto para salvaguardar los intereses de la Empresa y siguiendo políticas y procedimientos establecidos por la gerencia general.



panamerican & asociados co.

Adicionalmente para mitigar ese riesgo de incumplimiento, la compañía tiene como mecanismo de protección de del servicio de ingeniería y construcción mediante pagos periódicos anticipados por los clientes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1) 20165
Banco Bolivariano Ecuador	AAA
Banco del Pichincha	AAA
Banco Guayaquil	AAA
Banco Internacional	AAA
Banco del Pacifico	AAA
Banco Amazonas	AAA
Banco Bolivariano Panamá	AAA
Banco Machala	AAA AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) 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 .

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 042-510155 – 513557
email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Compañía mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

1.2. Administración del Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016, fueron los siguientes:

	2016
Documentos por pagar no relacionados	(1,576,511)
Cuentas por pagar a proveedores	(10,414,560)
Obligaciones Financieras a Corto plazo	(3,263,472)
Obligaciones Financieras a Largo plazo	(2,444,391)
Total	(17,698,934)
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	4,614,245
Deuda neta	(13,084,689)
Total Patrimonio	(62,063,320)
Capital total	(850,091)
Ratio de apalancamiento	15,39 %



En el 2015 el ratio de apalancamiento se aumento debido al incremento de las Obligaciones Bancarias, cuenta por pagar a proveedores, y otras, principalmente por la disminución del patrimonio negativo.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o pasivo, o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes categorías:



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Caja	1	39.150,00	26.782,08
Bancos	2	67.029,78	4.587.462,94
	US\$	<u>106.179,78</u>	<u>4.614.245,02</u>
<u>1. Caja</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Caja Proyectos		39.150,00	26.782,08
	US\$	<u>39.150,00</u>	<u>26.782,08</u>
<u>2. Bancos</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Amazonas Cta. Cte. 3501052468		0,00	821,46
Bolivariano Cta. Cte. 5158885		67.029,78	218.768,53
Bolivariano Cta. Cte. 5247842		0,00	1.058,11
Bolivariano Panama Cta. Cte. 01302004085		0,00	2.490.079,09
Bolivariano Cta. Ahor. 2264630		0,00	73,62
Guayaquil. Cta. Cte. 117895		0,00	54.754,17
Internacional Cta. Cte. 7600605521		0,00	595,59
Machala Cta. Cte. 1070733656		0,00	63.443,87
Pacifico Cta. Cte. 393274		0,00	1.688.820,00
Pichincha Cta. Cte. 3380739804		0,00	3.396,33
Pichincha Cta. Cte. 3409895004		0,00	50.120,69
Pichincha Cta. Cte. 3138299404		0,00	15.229,47
Pichincha Cta. Cte. 3138196604		0,00	302,01
	US\$	<u>67.029,78</u>	<u>4.587.462,94</u>



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(B) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA EL VENCIMIENTO

El detalle de Activos Financieros Mantenidos para el Vencimiento al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

<u>Inversiones en Asociadas</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Consortio Convial	1.994.546,27	1.994.546,27
Sabadel	2.312.198,29	2.452.573,64
Sucursal Peru S.A.	5.000.000,00	5.000.000,00
US\$	<u>9.306.744,56</u>	<u>9.447.119,91</u>

(C) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cientes no Relacionados	1 13.833.365,85	1.352.535,79
Otras Cuentas por Cobrar	2 2.453.630,40	6.774.388,28
Cuentas por Cobrar Relacionados Local	3 0,00	3.415,60
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados	4 6.196.942,79	6.966.102,17
(-) Estimación para Cuentas Incobrables	5 -800.106,44	-800.106,44
US\$	<u>21.683.832,60</u>	<u>14.296.335,40</u>

<u>1. Cientes no Relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cientes	0,00	1.352.535,79
Castelago	47.890,55	0,00
Dirección provincial de Obras Públicas y Comunit	902.591,37	0,00
Dirección Provincial De Obras Zamora	856.230,39	0,00
Dirección provincial del Napo	1.262.035,76	0,00
Dirección provincial MTOP. Guayas	7.279.280,71	0,00
Empresa Metropolitana de obras publicas	25.029,46	0,00
Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal Cañar	37.393,65	0,00
Julimarti S.A	23.044,87	0,00
Nansur S.A	108.454,00	0,00
Refineria Pacifico Eloy Alfaro RDP Compañia Economi	463.695,54	0,00
Subsecretaría De Obras Zona 3 Manabí	1.894.181,55	0,00
Talum S.A.	201.472,31	0,00
Otros	732.065,69	0,00
US\$	<u>13.833.365,85</u>	<u>1.352.535,79</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Alquileres Anticipados	0,00	1.200,00
Intereses Anticipados	0,00	327,63
Otros Gastos Anticipados	0,00	16.733,33
Otros Pagos Anticipados	900.516,90	255.427,91
Proveedores Locales	2.934.059,95	2.959.021,63
Proveedores del Exterior	84.800,62	0,00
Proveedores Relacionados	0,00	879.901,28
Seguros Anticipados	364.791,31	520.414,15
US\$	<u>4.284.168,78</u>	<u>4.633.025,93</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/15</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AVERTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/16</u>
COSTO				
Terrenos	3.154.413,00	0,00	-12.611,20	3.141.801,80
Edificios	2.098.380,15	12.611,20	0,00	2.110.991,35
Obras en Proceso	74.645,45	23,84	0,00	74.669,29
Equipo de Construcción	12.502.949,58	0,00	-50.614,83	12.452.334,75
Equipo Caminero	31.654.029,52	147.837,99	0,00	31.801.867,51
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros	887.903,09	0,00	0,00	887.903,09
Muebles y Enseres	300.636,41	0,00	-12.075,75	288.460,66
Equipo de Computación	259.672,33	0,00	-32.466,75	227.205,58
Equipos Mantenimiento y Herramienta	930.049,71	0,00	-43.633,94	886.415,77
Vehículo y Equipos de Transporte	21.879.448,57	43.673,19	0,00	21.922.521,86
US\$	<u>73.541.927,91</u>	<u>203.546,22</u>	<u>-161.402,27</u>	<u>73.594.071,86</u>
DEPRECIACION				
Edificios	-722.105,46	-94.244,16	0,00	-816.349,62
Equipo de Construcción	-7.633.980,49	-942.563,14	0,00	-8.576.543,63
Equipo Caminero	-25.080.664,04	-2.398.568,10	0,00	-27.479.232,14
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros	-166.887,51	-30.449,52	0,00	-196.337,03
Muebles y Enseres	-176.003,47	-9.626,05	0,00	-185.629,52
Equipo de Computación	-220.305,62	-115.650,65	135.849,96	-200.106,31
Equipos Mantenimiento y Herramienta	-474.514,58	-19.804,57	0,00	-494.319,15
Vehículo y Equipos de Transporte	-15.707.895,24	-1.646.830,98	0,00	-17.354.726,22
US\$	<u>-60.180.516,41</u>	<u>-8.257.737,17</u>	<u>135.849,96</u>	<u>-65.302.403,62</u>
US\$	<u>23.361.411,50</u>	<u>-8.054.190,95</u>	<u>-15.552,31</u>	<u>18.291.668,24</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(L) PROPIEDADES DE INVERSION

El detalle de Propiedades de Inversión al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/15</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/16</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos Km 35 Via Chongon	2.044.505,00	0,00	53,76	2.044.558,76
US\$	2.044.505,00	0,00	53,76	2.044.558,76

(M) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue

<u>Inversiones en Asociadas</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anvexicorp S.A.	253.251,27	253.251,27
Buildingcorp S.A.	135.432,00	135.432,00
C.V. Transportes S.A.	935.600,00	935.600,00
Carrilli S.A.	27.392.587,92	27.392.587,92
Donasitacorp S.A.	1.534.426,50	1.534.426,50
Ishkal S.A.	177.853,50	177.853,50
Iskramundi S.A.	294.525,00	294.525,00
Mansoguayas S.A.	203.346,00	203.346,00
Napa North American Parts S.A.	1.650.880,69	1.572.186,69
Riofuego S.A.	407.484,00	407.484,00
Sucursal Peru S.A.	7.623.263,00	7.623.263,00
Technorions S.A.	1.687.400,00	1.687.400,00
US\$	42.296.049,88	42.217.355,88



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones Bancarias y Financieras al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Bancos Locales	1 3.789.711,76	3.317.235,91
Financieras Locales	2 0,00	24.097,98
Financieras Exterior	3 1.361.111,10	333.333,32
US\$	<u>5.150.822,86</u>	<u>3.674.667,21</u>
<u>1. Bancos Locales</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Documentos Bancos Corto Plazo	0,00	3.218.842,38
Banco Bolivariano	1.587.984,54	0,00
Banco de Machala	270.070,83	0,00
Banco del Pichincha	555.127,06	0,00
Banco Internacional	986.034,91	0,00
Sobregiro Bancario	286.792,22	0,00
Intereses por Pagar	103.702,20	98.393,53
US\$	<u>3.789.711,76</u>	<u>3.317.235,91</u>
<u>2. Financieras Locales</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Documentos Financieras Corto Plazo	0,00	24.097,98
US\$	<u>0,00</u>	<u>24.097,98</u>
<u>3. Financieras Exterior</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Documentos Bancos del Exterior	0,00	333.333,32
Banco Bolivariano	1.361.111,10	0,00
US\$	<u>1.361.111,10</u>	<u>333.333,32</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuenta por Pagar no Relacionados	1 14.647.611,77	10.414.560,28
Documentos por Pagar no Relacionados	2 1.519.949,05	1.576.510,38
Cuenta por Pagar Relacionados	3 61.545,05	4.043.474,37
US\$	16.229.105,87	16.034.545,03

<u>1. Cuenta por Pagar no Relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	1 14.044.627,86	10.414.560,28
Proveedores del Exterior	2 602.983,91	0,00
US\$	14.647.611,77	10.414.560,28

<u>1. Proveedores Locales</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	0,00	9.638.491,22
Conauto S.A.	281.285,01	0,00
Constructora Tramo	173.929,47	0,00
Ecuair S.A.	185.850,16	0,00
Equipos y Transporte	41.062,77	0,00
Expodelta S.A.	846.268,00	0,00
Hispana Seguros	927.008,21	0,00
Holcin Ecuador	199.637,32	0,00
Macasa Maquinas y Camiones S.A.	84.103,72	0,00
Marvil S.A.	211.989,11	0,00
Midisa S.A.	2.977.228,91	0,00
Multiquip S.A.	285.501,24	0,00
Mundoglobal S.A.	47.529,81	0,00
Novacero S.A.	163.766,34	0,00
Pinturas Ecuatorianas S.A.	62.896,79	0,00
Plurieventos	106.984,80	0,00
Talleres P.M.I.A.S.A.	211.495,43	0,00
Tecniguay S.A.	17.872,09	0,00
Velasco y Luque Representaciones S.A.	210.521,35	0,00
Sueldos por Pagar	264.558,22	6.057,70
Reembolso por Pagar	60.520,54	39.664,96
Otros Menores	3.893.422,61	0,00
Otras Cuentas por Pagar	2.791.195,96	730.346,40
US\$	14.044.627,86	10.414.560,28



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

<u>2. Proveedores del Exterior</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
American Truck and Equipment	95.798,06	0,00
Interamerican Truck and Equipment	81.000,00	0,00
Iron Planet	362.238,60	0,00
Richie Bros Auctioneers	61.532,75	0,00
Otros Menores	2.414,50	0,00
US\$	<u>602.983,91</u>	<u>0,00</u>

<u>2. Documentos por Pagar no Relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	1 0,00	649.672,56
Proveedores del Exterior	2 1.519.949,05	926.837,82
US\$	<u>1.519.949,05</u>	<u>1.576.510,38</u>

<u>1. Proveedores Locales</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	0,00	649.672,56
US\$	<u>0,00</u>	<u>649.672,56</u>

<u>2. Proveedores del Exterior</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Volvo Construction Equipment	506.609,50	0,00
Caterpillar Financial Services	138.207,17	0,00
VTF Latin America S.A.	875.132,38	0,00
Proveedores del Exterior	0,00	926.837,82
US\$	<u>1.519.949,05</u>	<u>926.837,82</u>

<u>3. Cuenta por Pagar Relacionados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Relacionados	0,00	544.251,88
C.V. Transportes	42.857,36	0,00
C.V. Hormigones	18.687,69	0,00
Compañías Relacionadas	0,00	3.499.222,49
US\$	<u>61.545,05</u>	<u>4.043.474,37</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Impuesto por Pagar	1 1.974.903,26	1.646.297,68
US\$	<u>1.974.903,26</u>	<u>1.646.297,68</u>
<u>1. Impuesto por Pagar</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
IVA por Pagar	455.262,06	522.862,68
Retenciones de IVA	703.603,09	0,00
Retenciones en la Fuente	318.338,61	0,00
Impuesto a la Renta del Ejercicio	454.305,76	655.150,38
Retencion de IVA 10%	0,00	12.693,11
Retencion de IVA 20%	0,00	13.555,66
Retencion de IVA 30%	0,00	214.054,55
Retencion de IVA 70%	0,00	51.077,26
Retencion de IVA 100%	0,00	21.134,28
Retencion en la Fuente 1%	0,00	62.098,69
Retencion en la Fuente 2%	0,00	12.188,37
Retencion en la Fuente 8%	0,00	2.452,66
Retencion en la Fuente 10%	0,00	15.362,43
Impuesto en Relacion Dependencia	43.393,74	62.540,96
Contribucion Solidaria sobre Remuneracion	0,00	1.126,65
US\$	<u>1.974.903,26</u>	<u>1.646.297,68</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Beneficios Sociales a Empleados	1 1.027.784,12	1.457.421,41
Obligaciones con el IESS	2 164.476,97	158.469,11
US\$	<u>1.192.261,09</u>	<u>1.615.890,52</u>

<u>1. Beneficios Sociales a Empleados</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercer Sueldo	27.617,66	25.470,28
Décimo Cuarto Sueldo	112.301,33	55.306,87
Vacaciones	305.190,25	376.344,66
Fondo de Reserva	20.741,82	20.580,13
15% Participación Trabajadores	561.933,06	979.719,47
US\$	<u>1.027.784,12</u>	<u>1.457.421,41</u>

<u>2. Obligaciones con el IESS</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aportes al less	164.476,97	118.021,95
Prestamos Quirografarios	0,00	38.206,06
less Conyuges 3,41%	0,00	2.241,10
US\$	<u>164.476,97</u>	<u>158.469,11</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(HH) ACREDITORES VARIOS

El detalle de Acreedores Varios al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Acreedores Varios	1	3.394,15	1.283,47
	US\$	<u>3.394,15</u>	<u>1.283,47</u>
<u>1. Acreedores Varios</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar Terceros		3.394,15	1.283,47
	US\$	<u>3.394,15</u>	<u>1.283,47</u>

(JJ) PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivos a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar no Relacionadas	1	0,00	327.233,31
Prestamos Bancos Locales	2	960.542,33	744.391,62
Cuentas por Pagar Proveedores Exterior	3	1.254.071,13	0,00
Obligaciones Financieras del Exterior	4	1.700.000,00	1.700.000,00
	US\$	<u>3.914.613,46</u>	<u>2.771.624,93</u>
<u>1. Cuentas por Pagar no Relacionadas</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales		0,00	327.233,31
	US\$	<u>0,00</u>	<u>327.233,31</u>
<u>2. Prestamos Financieros Locales</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco Locales		0,00	721.155,26
Banco Bolivariano		218.111,11	0,00
Banco de Machala		707.281,20	0,00
Banco Internacional		35.150,02	0,00
Financieras Locales		0,00	23.236,36
	US\$	<u>960.542,33</u>	<u>744.391,62</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

<u>3. Cuentas por Pagar Proveedores Exterior</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Volvo Construction Equipment	243.372,21	0,00
Caterpillar Credito S.A.	195.314,74	0,00
VTF Latin America S.A.	815.384,18	0,00
	<u>US\$ 1.254.071,13</u>	<u>0,00</u>

<u>4. Obligaciones Financieras del Exterior</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco Sabadel	1.700.000,00	1.700.000,00
	<u>US\$ 1.700.000,00</u>	<u>1.700.000,00</u>

(LL) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	1.067.081,00	1.215.238,36
Provision por Desahucio	392.497,00	417.021,57
	<u>US\$ 1.459.578,00</u>	<u>1.632.259,93</u>

(KK) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipo de Clientes	0,00	6.104.419,87
Dirección Provincial de MTOP (Guayas)	721.873,00	0,00
Refinería del Pacífico Eloy Alfaro	170,60	0,00
Subsecretaría Obras Públicas Zona 3 (Manabí)	284.089,57	0,00
Consorcio CCECC	12.944.479,22	0,00
Otros Menores	829.159,24	0,00
	<u>US\$ 14.779.771,63</u>	<u>6.104.419,87</u>



panamerican & asociados co.

COMPANÍA VERDU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Diecisiete Millones Novecientos Cuarenta y Ocho Mil Quinientos 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, (17.948.500) dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	Valor Total 2016
Cano Martinez Angela	3.451.370	1,00	19,23%	3.451.370,00
Garzon Arellano Mercedes	1.201.400	1,00	6,69%	1.201.400,00
Verdu Cano Enrique	3.449.090	1,00	19,22%	3.449.090,00
Verdu Cano Jorge	8.051.740	1,00	44,86%	8.051.740,00
Verdu Rodriguez Jose	1.794.900	1,00	10,00%	1.794.900,00
	17.948.500		100%	17.948.500,00

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.



Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2016, la **Compañía Verdu S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 4,016,590.37

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Compañía Verdu S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2016 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La **Compañía Verdu S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.



panamerican & asociados co.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros (18 de abril, 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.