

**Informe de Comisario
Al 31 de Diciembre del 2009
Guayaquil - Ecuador**



A los Señores Accionistas de

VERDÚ S.A.

En mi calidad de Comisario de VERDÚ S.A., y en cumplimiento a la función que se me asigna el numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance de la Compañía al 31 de Diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VERDÚ S.A., al 31 de Diciembre del 2009, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de VERDÚ S.A., al 31 de Diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Guayaquil- Ecuador
Abril 25 del 2010



Lic. Lucia Cueva.

COMISARIO



**NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de VERDÚ S.A., en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta de Accionistas.

Los libros de actas de Junta de Accionistas, libro de acciones han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. COLABORACION GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración de la Administración para el cumplimiento de mis funciones.

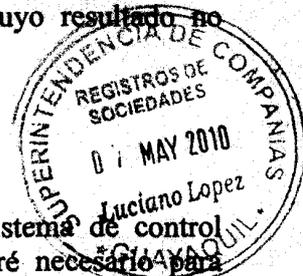
3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y registro técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control



interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Administración, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos: activos US\$ 73.737.458,37, pasivos a largo plazo US\$ 38.762.833,94 y patrimonio de los accionistas US\$ 13.727.859,86; así como también, el resultado neto del ejercicio económico 2009 por US\$ 3.197.866,51, han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

6. RELACIONES FINANCIERAS

6.1. LIQUIDEZ

$$RC = \frac{29.691.135,13}{21.246.764,57} = 1,40$$

6.2. SOLVENCIA

$$DT/AT = \frac{38.762.833,94}{73.737.458,37} = 0,53$$

$$P/DT = \frac{13.727.859,86}{38.762.833,94} = 0,35$$

7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, presentan razonablemente la posición financiera de la compañía.



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

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2009	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2009
Caja y bancos	3.834.732,53	Porción corriente de préstamos bancarios	1.733.067,69
Inversiones temporales	8.886.589,50	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos por pagar	977.670,64
Clientes	2.087.900,25	Proveedores	9.896.243,79
Compañías relacionadas	5.714.128,85	Compañías relacionadas	288.507,54
Empleados	186.464,34	Accionistas	2.989.826,70
Anticipo a proveedores	2.560.215,32	Impuestos y retenciones legales	383.035,03
Otras cuentas por cobrar	3.614.406,31	Otras cuentas por pagar	3.666.141,86
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	(35.065,28)	Gastos acumulados:	
Inventarios	290.644,55	15% Participación trabajadores	761.325,92
Gastos pagados por anticipado	2.551.118,76	Impuesto a la renta	244.633,70
Total corriente	<u>29.691.135,13</u>	Beneficios sociales	306.311,70
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	29.831.652,71	Total corriente	<u>21.246.764,57</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	14.214.670,53	PASIVOS A LARGO PLAZO :	
Total	<u>73.737.458,37</u>	Proveedores	17.300,00
		Anticipos clientes	36.819.426,41
		Préstamos bancarios	1.526.973,87
		Jubilación patronal y desahucio	399.133,66
		Total largo plazo	<u>38.762.833,94</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
		Capital social	3.810.600,00
		Reserva legal	480.522,72
		Reserva facultativa	284.536,47
		Reserva de capital	637,79
		Reserva por valuación	5.953.706,37
		Utilidades retenidas	3.197.866,51
		Total patrimonio	<u>13.727.859,86</u>
		Total	<u>73.737.458,37</u>



COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:	Año 2009
Construcción vial	82.319.537,22
Materiales	652.718,42
Asfalto	-
Transporte	151.049,64
Otros ingresos	87.939,37
TOTAL	<u>83.211.244,65</u>
COSTO DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	(71.575.932,97)
UTILIDAD BRUTA	<u>11.635.311,68</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos administrativos	(2.739.965,95)
Gastos de comercialización	(68.355,25)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>8.826.990,48</u>
FINANCIEROS Y OTROS:	
Gastos financieros	(683.817,08)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	(3.067.667,25)
Sub-total	<u>(3.751.484,33)</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>5.075.506,15</u>
Menos:	
Participación a trabajadores	(761.325,92)
Impuesto a la renta	(1.116.313,72)
Sub-total	<u>(1.877.639,64)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.197.866,51</u>

