

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

COMPAÑÍA VERDU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

I. 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 toda clase 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 período terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

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

Para **COMPAÑÍA VERDU S.A.** estos estados financieros 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 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

| Norma | Tipo de cambio | Fecha de aplicación |
|--------------|---|----------------------------|
| NIIF 9 | Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros | 1 enero del 2013 |
| NIC 19 | Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación | 1 enero del 2013 |
| NIIF 10 | Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para 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.

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 Extranjera) 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 2013, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

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 Normas Internacionales de Información Financiera, realice estimaciones y supuestos contables,

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 contables 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.

El registro de las estimaciones contables es reconocido en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

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

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

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 pagos 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 existen 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 o pérdidas en 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:

| | |
|--------------|-------------|
| - Maquinaria | 10 y 5 años |
| - Equipos | 10 y 3 años |
| - Vehículos | 5 años |
| - Mobiliario | 10 años |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

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

3.7. Deterioro, a continuación describimos los casos de deterioros, que según la Compañía, se registra considerando los siguientes casos:

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros, son evaluados 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como: i) maquinaria, ii) equipos, iii) vehículos y mobiliario y iv) 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 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.

3.6. 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 2013 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

3.7. Inventarios

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

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 periodo actual y periodos 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 calificado independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

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 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, cumpliendo varias disposiciones legales para tomar este beneficio tributario.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2013 la compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre utilidades gravables puesto este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2012 la compañía registro 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

3.11. Inversiones Permanentes

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

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

Excepto, por las inversiones mantenidas en Carilli S.A., las acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

Al 31 de diciembre del 2013 las inversiones mantenidas en Carilli S.A. se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

3.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

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

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

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

3.14. 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. Gastos financieros

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)**

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

4.2. Riesgos de mercado

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

4.3. Riesgo de crédito

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013 y 2.012 (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 2013 | Año 2012 |
|--------------|----------------------------|--------------------------|
| Bancos (i) | 4.789.407,32 | 601.209,50 |
| Caja chica | 41.683,29 | 39.800,00 |
| Total | <u>4.831.090,61</u> | <u>641.009,50</u> |

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inversiones Consorcio Convial S.A. | 1,994,546.27 | 1,994,546.27 |
| Inversiones Sabadel | 2,057,361.08 | 1,934,823.88 |
| Inversiones Banco del Pacífico | 141,185.33 | 86,000.00 |
| Inversiones C.V Transporte S.A | 10,000.00 | - |
| Bonos del Estado | 64,185.86 | 501,877.13 |
| Total | <u>4,267,278.54</u> | <u>4,517,247.28</u> |

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

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

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

a. Sector Público:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Empresa Publica de Construccion Manabi Construye | 101.349,03 | - |
| M.T.O.P. Direccion Provincial del Azuay | 1.168,55 | - |
| Dirección provincial MTOP. Guayas | 46.861,47 | 1.148.490,35 |
| Dirección provincial de Obras Públicas y Comunin Tung | 2.197,52 | 51.699,61 |
| Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal Canton Manta | 37.393,65 | 40.394,65 |
| Subsecretaria De Obras Zona 3 Manabi | - | 13.339,83 |
| Dirección Provincial De Obras Zamora | - | 900,00 |
| SubTotal | <u>188.970,22</u> | <u>1.254.824,44</u> |

b. Sector Privado:

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Constructora Norberto Odebrecht S.A | 91.707,28 | - |
| Dermigon, Derivados de Hormigon S.A | 29.926,98 | - |
| Talum S.A. | 592.942,21 | 693.313,88 |
| Julimarti S.A | 23.044,87 | - |
| Nansur S.A | 154.000,00 | 154.000,00 |
| Castelago | 47.890,55 | 47.890,55 |
| Tairi S A | - | 44.409,38 |
| Postecon | - | 12.969,25 |
| Universidad Particular de Especialidades Espiritu Santo | 257.125,00 | - |
| Larisa Lotizacion la Ribera S.A | 8.229,47 | - |
| Ecuair S.A | 9.502,24 | - |
| Swissgas del Ecuador | 168.403,39 | - |
| Silvia Martinez Ingenieros CA Semaica | 11.654,41 | - |
| Otros | 22.991,68 | 55.553,96 |
| SubTotal | <u>1.417.418,08</u> | <u>1.008.137,02</u> |

c. Sector Mixto

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Refineria del Pacifico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta | 2.192.681,36 | - |
| SubTotal | <u>2.192.681,36</u> | <u>0,00</u> |
| TOTAL | <u>3.799.869,66</u> | <u>2.262.961,46</u> |

Ver siguiente página: otras cuentas por cobrar relacionadas

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

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| CUENTAS DE ACTIVO | | |
| Verdu y Asociados | - | 369.818,27 |
| Listoprinser S.A. | 24.561,05 | 17.652,65 |
| Consortio Convial Manabí S.A. | 138.682,99 | 138.682,99 |
| Compañía Verdu S.A. Perú | 4.186.759,48 | 5.466.226,76 |
| Cargraf S. A. | - | 10.433,77 |
| Napa del Ecuador S.A. | 1.738.028,41 | 1.803.972,69 |
| C.V. Hormigones | 767.424,57 | 639.183,32 |
| Carilli SA | 230.369,62 | - |
| Otros menores | 3.415,88 | - |
| | <u>7.089.242,00</u> | <u>8.445.970,73</u> |
| CUENTAS DE PASIVO | | |
| Carilli S.A | <u>9.702,80</u> | <u>7.022,99</u> |

Ver siguiente página: Otras Cuentas por cobrar

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Consortio Manavial S.A | 4.097.809,38 | 1.963.774,10 |
| Donasitacorp S.A. | 1.125.816,55 | 1.021.155,72 |
| Anticipo empleados | 916.615,57 | 194.241,74 |
| Cargaflec | 459.674,40 | 167.722,72 |
| Castralsa S.A. | 300.000,00 | 100.000,00 |
| Hispana de Seguros | 141.661,28 | - |
| Préstamos empleados | 135.021,02 | 96.654,57 |
| Dencer S.A | 77.062,43 | - |
| American Trucks and Equipment LLC | 66.271,43 | - |
| Condalsa S.A. | - | 53.935,68 |
| Otros menores | 1.595.336,04 | 324.148,71 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | <u>8.915.268,10</u> | <u>3.921.633,24</u> |

Ver siguiente página: servicios y otros pagos anticipados.

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

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anticipo a proveedores locales | 2,432,010.67 | 1,504,873.65 |
| Anticipo a proveedores exterior | 564,420.70 | 344,640.22 |
| Seguros | 661,990.42 | 568,799.77 |
| Otros menores | 45,016.04 | 38,513.69 |
| Total | <u>3,703,437.83</u> | <u>2,456,827.33</u> |

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Iva sobre compras (*) | 126.827,66 | 654.566,20 |
| Total | <u>126.827,66</u> | <u>654.566,20</u> |

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

Ver siguiente página:12. Propiedad, planta y equipos

12 a. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013

| | SALDO INICIAL | COMPRAS O ADICIONES | VENTAS O BAJAS | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| Terrenos | 3,154,413.00 | - | - | 3,154,413.00 | |
| Construcciones | 4,810.89 | 941.97 | (912.80) | 4,840.06 | |
| Oficinas en curso | 1,675,210.38 | - | (609,957.38) | 1,065,253.00 | |
| Edificios | 1,554,595.34 | 545,107.23 | (1,322.42) | 2,098,380.15 | 5% |
| Naves, aeronaves, barcasas y otros | 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 |
| Vehiculos | 25,338,658.74 | 3,473,589.74 | (4,118,715.66) | 24,693,532.82 | 20% |
| Equipos de computo | 293,102.08 | 39,450.49 | (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 | 783,910.17 | 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 | 448,921.60 | 84,545.17 | (1,470.97) | 531,995.80 |
| Naves, aeronaves, barcasas y otros | 74,538.95 | 36,083.64 | (5,634.12) | 104,988.47 |
| Equipos de construcción | 20,846,840.26 | 4,816,265.41 | (233,491.03) | 25,429,614.64 |
| Vehiculos | 17,405,362.78 | 2,805,279.55 | (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) | 124,944.57 |
| Equipos de mantenimiento | 289,131.12 | 86,993.25 | (88,557.60) | 287,566.77 |
| Subtotal | 39,457,302.20 | 7,885,937.89 | (3,813,513.10) | 43,529,726.99 |
| TOTAL | 34,151,640.67 | (507,353.18) | (2,186,703.18) | 31,458,084.31 |

PROPIEDAD DE INVERSIÓN

| | | | | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| TERRENO KM 13.5 VIA CHONGON | 2,703,068.07 | 282,482.18 | (41,050.53) | 2,944,499.72 |
| TOTAL | 2,703,068.07 | 282,482.18 | (41,050.53) | 2,944,499.72 |

12 b. PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

| | SALDO INICIAL | COMPRAS O ADICIONES | VENTAS O REBAJAS | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Terrenos | 3,154,413.00 | - | - | 3,154,413.00 | |
| Construcciones | - | 4,810.89 | - | 4,810.89 | |
| Oficinas en curso | 1,272,983.38 | 467,287.00 | (65,060.00) | 1,675,210.38 | |
| Edificios | 1,554,595.34 | - | - | 1,554,595.34 | 5% |
| Naves, aeronaves, barcasas y otros | 687,903.09 | - | - | 687,903.09 | 5% |
| Equipos de construcción | 37,362,558.74 | 6,759,180.19 | (4,288,942.39) | 39,832,796.54 | 10 y 20 |
| Vehiculos | 35,770,265.95 | 3,963,183.19 | (14,394,790.40) | 25,338,658.74 | 20% |
| Equipo de oficina y computo | 262,855.22 | 36,629.07 | (6,382.21) | 293,102.08 | 33.33% |
| Muebles y enseres | 264,942.31 | 19,861.93 | (361.60) | 283,542.64 | 10% |
| Equipos de mantenimiento | 602,139.02 | 181,771.15 | - | 783,910.17 | 10% |
| Subtotal | 80,931,756.05 | 11,432,723.42 | (18,755,536.60) | 73,608,942.87 | |

DEPRECIACIONES

| | | | | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| Edificios | 379,169.86 | 5,606.50 | (75,358.24) | 448,921.60 |
| Naves, aeronaves, barcasas y otros | 44,103.11 | 5,832.55 | (36,268.39) | 74,538.95 |
| Equipos de construcción | 19,884,824.00 | 3,809,339.50 | (4,771,355.76) | 20,846,840.26 |
| Vehiculos | 24,378,175.34 | 15,498,698.54 | (8,525,885.98) | 17,405,362.78 |
| Equipo de oficina y computo | 216,562.18 | - | (27,880.64) | 244,442.82 |
| Muebles y enseres | 124,155.12 | - | (23,909.55) | 148,064.67 |
| Equipos de mantenimiento | 212,887.27 | 191.70 | (76,435.55) | 289,131.12 |
| Subtotal | 45,239,876.88 | 19,319,668.79 | (13,537,094.11) | 39,457,302.20 |
| TOTAL | 35,691,879.17 | (7,886,945.37) | (5,218,442.49) | 34,151,640.67 |

12b. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

| | | | | |
|-----------------------------|--------------|------------|---|--------------|
| TERRENO KM 13.5 VIA CHONGON | 2,044,505.00 | 658,563.07 | - | 2,703,068.07 |
|-----------------------------|--------------|------------|---|--------------|

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

13. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Incluye:

| | | Año 2013 | Año 2012 |
|----------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Carilli S.A. | 100% | 27.392.587,92 | 27.392.587,92 |
| Compañía Verdu S.A. (Perú) | 100% | 6.323.263,00 | 4.087.471,08 |
| Total | | <u>33.715.850,92</u> | <u>31.480.059,00</u> |

Durante el ejercicio económico 2013 y 2012, la Compañía no recibió dividendo de ninguna de las Compañías que mantienen sus inversiones.

14. DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

| | | Año 2013 | Año 2012 |
|--------------------------------|-----------|--------------------------|----------------------------|
| Proveedores locales: | | | |
| Ecuair S.A. | | - | 482.902,24 |
| Teojama Comercial S.A. | | 16.693,60 | 14.816,24 |
| | sub-total | <u>16.693,60</u> | <u>497.718,48</u> |
| Proveedores exterior: | | | |
| Volvo Construction Equipment | | 386.186,00 | 386.186,00 |
| Caterpillar Financial Services | | 50.091,83 | 360.933,38 |
| VTF Latin América S.A. | | 376.833,32 | - |
| | sub-total | <u>813.111,15</u> | <u>747.119,38</u> |
| Total | | <u>829.804,75</u> | <u>1.244.837,86</u> |

Ver siguiente página: cuentas por pagar no relacionadas

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

15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

a. Incluye proveedores locales:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Expodelta S.A. | 1.089.260,73 | 593.979,27 |
| Conauto S.A. | 563.734,07 | 496.583,06 |
| Ecuair S.A. | 152.725,11 | 192.272,38 |
| Manuel Salvador Romero | 14.321,26 | 16.269,57 |
| Brem Cia. Ltda. | 14.128,04 | 97.058,40 |
| Pivaltec S.A. | 156.766,17 | 312.241,85 |
| Talleres P.M.I.A.S.A | 158.861,63 | 219.123,23 |
| Velasco y Luque Representaciones S.A. E | 271.049,92 | 276.362,49 |
| Macasa Maquinas y Camiones S.A. | 131.531,16 | 37.244,87 |
| Mundoglobal S.A. | 15.488,22 | 51.758,01 |
| Sika Ecuatoriana S.A. | 80.754,14 | 80.754,14 |
| Paracamiones Cia. Ltda | 34.977,09 | 9.589,26 |
| Multiquip S.A. | 61.213,25 | 152.120,87 |
| Tecnovoladuras S.A. | 55.967,60 | 15.381,64 |
| Marvil SA | 697.089,11 | - |
| Carilli S.A. | 52.365,54 | - |
| Tecniguay S.A. | 19.584,55 | 34.577,75 |
| Pinturas Ecuatoriana S.A. | 140.037,75 | 203.215,98 |
| Hispana de Seguros | 1.417.351,61 | - |
| Otros menores | 2.939.655,71 | 1.283.847,36 |
| Sub-Total proveedores locales | <u>8.066.862,66</u> | <u>4.072.380,13</u> |
| b. Incluye proveedores del exterior: | | |
| American Trucks and Equipment | 95.798,06 | 163.890,00 |
| Interamerican Trucs and Equipment C | 84.000,00 | - |
| Iron Planet | 362.238,60 | - |
| Rirchie Bros Auctioneers | 99.267,75 | - |
| Otros menores | 9.278,00 | 18.638,50 |
| Subtotal | <u>650.582,41</u> | <u>182.528,50</u> |
| TOTAL PROVEEDORES | <u>8.717.445,07</u> | <u>4.254.908,63</u> |
| c. Incluye otros: | | |
| Sueldos por pagar | 31.815,06 | 10.469,98 |
| Reembolsos por pagar | 34.105,59 | 43.007,87 |
| Otras cuentas por pagar | 1.862.277,49 | 378.772,22 |
| TOTAL | <u>10.645.643,21</u> | <u>4.687.158,70</u> |

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

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Retenciones IVA | 199,838.51 | 219,931.86 |
| Retenciones en la fuente | 112,007.57 | 100,454.10 |
| IVA por pagar | 15,319.73 | 437.14 |
| Impuesto a la renta empleados | 17,047.49 | 9,774.34 |
| Total | <u>344,213.30</u> | <u>330,597.44</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 2.013 y 2.012 (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 2013 | Año 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES: | | |
| Utilidad antes de deducciones: | 7.280.011,54 | 6.785.776,32 |
| 15% Participación a trabajadores | 1.092.001,73 | 1.017.866,45 |
| b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA: | | |
| Utilidad antes de deducciones | 7.280.011,54 | 6.785.776,32 |
| (-) Participación a trabajadores | (1.092.001,73) | (1.017.866,45) |
| (+) Gatos no deducibles | 2.847.960,53 | 502.116,97 |
| (-) Deducion discapacitados | (43.174,73) | (183.782,95) |
| Base impuesto a la renta | 8.992.795,61 | 6.086.243,89 |
| Impuesto a la renta: | | |
| 12% reinversión-capitalización 3900000.00 | 468.000,00 | 260.000,00 |
| Impuesto | 1.120.415,03 | 939.836,10 |
| Total impuesto | 1.588.415,03 | 1.199.836,10 |
| c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS: | | |
| Impuesto a la renta causado | 1.588.415,03 | 1.199.836,10 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | (813.414,71) | (1.040.826,35) |
| Impuesto Salida de Divisas | (121.189,33) | |
| Impuesto a pagar | 653.810,99 | 159.009,75 |

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 2013 | Año 2012 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fondo de reserva | 16.787,49 | 7.444,19 |
| Décimo cuarto sueldo | 168.164,94 | 78.024,04 |
| Vacaciones | 289.773,38 | 211.407,76 |
| Décimo tercer sueldo | 41.861,52 | 26.626,35 |
| Total | <u>516.587,33</u> | <u>323.502,34</u> |

Ver página siguiente: 19. Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON 2012

19 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

| | PROVISION CUERTAS DUDOSA COBRABILIDAD | DECIMO TERCER SUELDO | DECIMO CUARTO SUELDO | FONDO DE RESERVA | VACACIONES | JUBILACION PATRONAL | DESHAUCIO |
|--|---|-------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 583,785.25 | 24,207.96 | 61,721.77 | 9,378.90 | 183,857.56 | 534,477.28 | 197,539.24 |
| Débitos: | | | | | | | |
| Pagos | (551,214.56) | | (165,294.32) | (214,449.80) | (257,307.62) | (85,679.00) | (84,097.89) |
| Ajustes | (49.00) | | | | | | |
| Créditos | | | | | | | |
| Provisión | 553,467.77 | | 176,386.42 | 210,852.47 | 269,311.80 | 123,825.00 | 109,703.00 |
| Ajustes | 214.18 | | 5,210.17 | 1,662.62 | 15,546.02 | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 583,785.25 | 26,626.35 | 78,024.04 | 7,444.19 | 211,407.76 | 572,623.28 | 223,144.35 |
| Débitos: | | | | | | | |
| Pagos | (489,287.33) | | (133,119.28) | (203,977.52) | (185,434.16) | | (1,499.35) |
| Ajustes | | | | (1,481.84) | | | |
| Créditos | | | | | | | |
| Provisión | 504,522.50 | | 223,260.18 | 214,453.01 | 262,317.94 | 190,964.00 | 60,635.00 |
| Ajustes | | | | 349.65 | 1,481.84 | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 583,785.25 | 41,861.52 | 168,164.94 | 16,787.49 | 289,773.38 | 763,587.28 | 282,280.00 |

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

20 ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ministerio de Obras Públicas | 1.621.332,86 | 1.146.071,50 |
| Cargaflec S.A. | - | 308.770,00 |
| Amazonas Building | - | 149.149,80 |
| Dirección Provincial de MTOP Zamora | - | 229.753,28 |
| Dirección Provincial de MTOP-Guayas | 11.810.893,18 | 1.282.040,74 |
| Dirección Provincial de MTOP Napo | - | 1.505.826,88 |
| Refinería del Pacífico Eloy Alfaro | 1.671.215,00 | 9.997.309,62 |
| Subsecretaría de Obras Públicas Zona 3 Manabí | 7.736.551,80 | 4.598.962,25 |
| Constructora e Inmobiliaria Valero | - | 90.000,00 |
| Otros Menores | 175.005,93 | 82.911,11 |
| Total | <u><u>23.014.998,77</u></u> | <u><u>19.390.795,18</u></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 2.013 y 2.012 (Expresado en US\$ dólares)

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2.013, incluye:

| | Porción Corriente | Porción largo plazo |
|---|----------------------|------------------------|
| BANCOS LOCALES | | |
| BOLIVARIANO | | |
| Operación N° 204623, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en septiembre del 2014 | 5,216.38 | - |
| Operación N° 196322, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015 | 9,138.14 | 1,604.15 |
| Operación N° 196323, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015 | 9,138.14 | 1,604.15 |
| Operación N° 196390, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2014 | 124,999.93 | - |
| Operación N° 198229, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2015 | 118,333.32 | 39,444.48 |
| Operación N° 198914, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 4,575.03 | - |
| Operación N° 198997, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 2,376.59 | - |
| Operación N° 198999, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 2,287.10 | - |
| Operación N° 202493, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015 | 6,883.68 | 4,309.20 |
| Operación N° 202500, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015 | 6,708.03 | 4,199.37 |
| Operación N° 126872, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2016 | 11,864.89 | 16,399.92 |
| Operación N° 221887, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en mayo del 2015 | 999,999.96 | 416,666.71 |
| Operación N° 223204, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en junio del 2015 | 1,333,333.32 | 666,666.68 |
| Sub-total | <u>2,634,854.51</u> | <u>1,150,894.66</u> |

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

Banco de Machala

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Operación N° 370643, con una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del 2014 | 10,852.79 | - |
| Operación N° 404317 una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en marzo del 2015 | 111,885.44 | 29,712.40 |
| Sub-total | <u>122,738.23</u> | <u>29,712.40</u> |

Banco del Pacifico

| | | |
|--|------------|--------------|
| Fidecomiso Mercantil, Operación 40060, con una tasa de interes anual de 9.26%, con vencimiento en diciembre del 2020 | 207,058.99 | 1,095,473.89 |
|--|------------|--------------|

Banco Pichincha

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Operación N° 1658307, con vencimiento en enero 11 del 2014 | 36,093.50 | - |
| Total | <u>3,000,745.23</u> | <u>2,276,080.95</u> |

BANCOS DEL EXTERIOR

BOLIVARIANO

| | | |
|---|------------|------------|
| Operación N° 23852, con una tasa de interes anual de 7,23%, con vencimiento en diciembre del 2015 | 750,000.00 | 687,500.00 |
|---|------------|------------|

BANCO SABADEL

| | | |
|---|---------------------|-------------------|
| Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013 | 1,000,000.00 | |
| Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013 | 700,000.00 | |
| Total | <u>2,450,000.00</u> | <u>687,500.00</u> |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Intereses Bancarios | 234,173.54 | - |
| Total obligaciones con instituciones financieras | <u>5,684,918.77</u> | <u>2,963,580.95</u> |

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

| <u>Al 31 de Diciembre del 2.012, incluye:</u> | Porción Corriente | Porción largo plazo |
|---|----------------------|------------------------|
| BANCOS LOCALES | | |
| BOLIVARIANO | | |
| Operación N° 204623, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en septiembre del 2014 | 6.435,29 | 5.216,38 |
| Operación N° 10018766, con una tasa de interes anual de 7.76%, con vencimiento en diciembre 2013 | 1.500.000,00 | - |
| Operación N° 185755, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2013 | 437.500,00 | - |
| Operación N° 183803, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en mayo del 2013 | 312.500,00 | - |
| Operación N° 187144, con una tasa de interes anual de 9.32%, con vencimiento en julio del 2013 | 70.000,00 | - |
| Operación N° 189482, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2013 | 133.333,40 | - |
| Operación N° 196322, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015 | 8.361,60 | 10.742,29 |
| Operación N° 196323, con una tasa de interes anual de 9.30%, con vencimiento en febrero del 2015 | 8.361,60 | 10.742,29 |
| Operación N° 196390, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en marzo del 2014 | 500.000,04 | 124.999,93 |
| Operación N° 198229, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2015 | 118.333,32 | 157.777,80 |
| Operación N° 198914, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 12.939,03 | 4.575,03 |
| Operación N° 198961, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2013 | 116.666,64 | - |
| Operación N° 198997, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 6.721,47 | 2.376,59 |
| Operación N° 198999, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en abril del 2014 | 6.467,95 | 2.287,10 |
| Operación N° 202401, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en agosto del 2013 | 1.333.333,32 | - |
| Operación N° 202493, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015 | 6.291,36 | 11.192,88 |
| Operación N° 202500, con una tasa de interes anual de 9.33%, con vencimiento en julio del 2015 | 6.130,82 | 10.907,40 |
| Sub-total | <u>4.583.375,84</u> | <u>340.817,69</u> |

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

Banco de Machala

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Operación N° 370643, con una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del 2014 | 24.321,65 | 10.852,79 |
| Operación N° 332889, con una tasa de interes anual de 10%, con vencimiento en mayo del 2013 | 10.335,64 | - |
| Operación N° 370665, con una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en mayo del 2013 | 13.569,51 | - |
| Operación N° 404317 una tasa de interes anual de 10,20%, con vencimiento en marzo del 2015 | 101.521,47 | 141.597,84 |
| Operación N° 332887 una tasa de interes anual de 10,47%, con vencimiento en mayo del 2013 | 26.494,21 | - |
| Sub-total | <u>176.242,48</u> | <u>152.450,63</u> |

Banco del Pacifico

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Fidecomiso Mercantil, Operación 40060, con una tasa de interes anual de 9.26%, con vencimiento en diciembre del 2020 | 98.948,19 | 1.203.584,74 |
| Total | <u>4.858.566,51</u> | <u>1.696.853,06</u> |

BANCOS DEL EXTERIOR

BOLIVARIANO

| | | |
|--|--------------|--|
| Operación N° 208820, con una tasa de interes anual de 9,33%, con vencimiento en diciembre del 2013 | 1.500.000,00 | |
|--|--------------|--|

BANCO SABADEL

| | | |
|---|--|--------------|
| Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013 | | 1.000.000,00 |
| Operación N° 21055, con una tasa de interes del 1%, con fecha de vencimiento en septiembre del 2013 | | 700.000,00 |

| | | |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Total | <u>1.500.000,00</u> | <u>1.700.000,00</u> |
|--------------|---------------------|---------------------|

| | | |
|----------------------------|-------------------|---|
| Intereses Bancarios | <u>128.313,66</u> | - |
|----------------------------|-------------------|---|

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Total obligaciones con instituciones financieras | <u>6.484.880,07</u> | <u>3.396.853,06</u> |
|---|---------------------|---------------------|

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

22 DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS LARGO PLAZO

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores del exterior: | | |
| Volvo Constructora Equipment | 1.015.744,21 | 1.401.930,21 |
| Caterpillar Crédito, S.A. de CV Sofom | 13.312,87 | 63.404,70 |
| VTF Latin America S.A | 753.666,68 | - |
| | Subtotal | Subtotal |
| | <u>1.782.723,76</u> | <u>1.465.334,91</u> |
| Proveedores locales | | |
| Teojama Comercial S.A | 1.483,12 | 18.176,72 |
| | Total | Total |
| | <u>1.784.206,88</u> | <u>1.483.511,63</u> |

23 INGRESOS ORDINARIOS

Incluye:

| | Año 2013 | Año 2012 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Construcción vial | 73.384.878,31 | 81.195.039,23 |
| Materiales | 3.250.007,26 | 1.174.232,39 |
| Transporte | 46.400,00 | 36.261,26 |
| Alquiler de equipo | 42.000,00 | 5.423.903,00 |
| Otros ingresos | 423.643,48 | 120.788,76 |
| | Total | Total |
| | <u>77.146.929,05</u> | <u>87.950.224,64</u> |

24 CAPITAL SOCIAL

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 7 de octubre del 2013 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.

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

25 RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye:

| | | AÑO 2013 | AÑO 2012 |
|--|---|----------------------------|----------------------------|
| Resultados acum por adopción 1era vez NIIF | a | (515,200.19) | (515,200.19) |
| Utilidades retenidas | b | 9,156,580.58 | 7,273,717.87 |
| Total | | <u>8,641,380.39</u> | <u>6,758,517.68</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.

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 2013 | AÑO 2012 |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Reserva por valuacion | c | 3,141,816.78 | 3,141,816.78 |
| Reserva por valuacion de inversiones | d | 23,563,063.44 | 23,563,063.44 |
| Total | | <u>26,704,880.22</u> | <u>26,704,880.22</u> |

c) RESERVA DE VALUACION

Al 31 de Diciembre del 2.013, 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.

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

d) 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 2013 y 2012, la Compañía en base a los estados financieros de Carilli S.A. procede a su ajuste en base al valor patrimonial proporcional.

27 RESERVAS

Incluye:

| | | AÑO 2013 | AÑO 2012 |
|---------------------|----------|----------------------------|----------------------------|
| Reserva legal | e | 1,788,410.12 | 1,331,602.74 |
| Reserva facultativa | | 938,470.18 | 710,066.49 |
| Total | | <u>2,726,880.30</u> | <u>2,041,669.23</u> |

e) 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.

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

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.

31 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.013 y 2.012, 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 2.013 y la fecha de preparación de este informe (Abril 8 del 2014), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:
