



Audidores & Consultores Independientes

GASTITOP SA

EXPODELTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 21





Audidores & Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas:

EXPODELTA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.



Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EXPODELTA S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados integrales, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **EXPODELTA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos como se explica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, cuyos informes de auditoría contiene una opinión sin salvedades, el 14 de marzo del 2011 y 5 de mayo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 20.

Gastitop S.A.

GASTITOP S.A
SC - RNAE- 551
Marzo 31, 2012
Guayaquil, Ecuador



Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523

EXPODELTA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2011	Balace de apertura al 1 de enero del 2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja, bancos	2 y 3	439,015.23	916,235.89	916,235.89
Cuentas por cobrar	4	2,579,319.00	2,233,585.04	2,233,585.04
Cuentas por cobrar relacionadas	5	679,004.26	42,030.46	42,030.46
Inventarios	6	1,085,230.75	409,743.18	409,743.18
Gastos pagados por adelantados	7	6,133.27	489,519.13	489,519.13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,788,702.51	4,091,113.70	4,091,113.70
DOCUMENTOS POR COBRAR -LARGO PLAZO	8	1,565,000.00	1,550,000.00	1,550,000.00
ENSERES Y EQUIPOS:				
	9			
Muebles y enseres		18,182.97	7,673.77	7,673.77
Equipos de computación		23,690.69	15,647.02	15,647.02
Instalaciones		333.00	0.00	0.00
Vehiculos		25,000.00	65,990.00	65,990.00
		67,206.66	89,310.79	89,310.79
Depreciación acumulada		(21,401.10)	(15,731.52)	(15,731.52)
TOTAL ENSERES Y EQUIPOS		45,805.56	73,579.27	73,579.27
OTROS ACTIVOS	10	-	-	115,588.67
TOTAL ACTIVOS		6,399,508.07	5,714,692.97	5,830,281.64

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación



EXPODELTA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2011	Balance de apertura 1 de enero del 2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro Bancario		-	43,089.02	43,089.02
Cuentas por pagar	11	1,096,137.40	1,247,925.42	1,247,925.42
Cuentas por pagar relacionadas	12	73,675.32	5,793.97	5,793.97
Pasivos acumulados	13	206,342.93	112,751.85	112,751.85
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,376,155.65	1,409,560.26	1,409,560.26
DEUDA A LARGO PLAZO	14	2,401,980.13	2,345,131.60	2,400,000.00
TOTAL PASIVOS		3,778,135.78	3,754,691.86	3,809,560.26
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	16	800.00	800.00	800.00
Reserva legal	17	174,064.43	174,064.43	174,064.43
Resultados acumulados		1,845,856.98	1,567,250.48	1,567,250.48
Resultados acumulados Niif		-161,575.15	-60,720.27	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio		762,226.03	278,606.47	278,606.47
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,621,371.29	1,960,001.11	2,820,721.38
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6,399,508.07	5,714,692.97	5,830,281.64

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.



EXPODELTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2011	2010
INGRESOS	18	49,370,541.79	40,980,015.72
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		53,958.17	36,384.49
		49,424,499.96	41,016,400.21
COSTO DE VENTAS	18	(45,846,556.54)	(37,988,145.03)
Utilidad bruta		3,577,943.42	3,028,255.18
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de administración y ventas		(2,044,425.31)	(2,195,273.43)
Utilidad en operación		1,533,518.11	832,981.75
Gastos financieros		(292,500.06)	(24,914.69)
Otros ingresos (egresos)		(35,000.00)	(154,973.13)
		(327,500.06)	(179,887.82)
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		1,206,018.05	653,093.93
(-)15 % PARTICIPACION TRABAJADORES	19	180,902.71	97,964.09
(-) IMPUESTO A LA RENTA	19	262,889.31	276,523.37
Utilidad (pérdida) del ejercicio		762,226.03	278,606.47
OTRO RESULTADO INTEGRAL(ORI)		-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		762,226.03	278,606.47

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



EXPODELTA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Expresados en dólares de Estados Unidos de América



	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Ajustes Niif primera adopcion	Utilidad (Pérdida)	Total
SALDO 1 DE ENERO DEL 2010	800.00	174,064.43	731,968.78		835,281.73	1,742,114.94
<u>MOVIMIENTO</u>						
Transferencia	-	-	835,281.73		(835,281.73)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-		278,606.47	278,606.47
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	800.00	174,064.43	1,567,250.51		278,606.47	2,020,721.41
Ajustes Niif primera adopcion(Nota 20)				-60,720.27		-60,720.27
Saldos ajustados Niif al 1 de enero del 2011	800.00	174,064.43	1,567,250.51	-60,720.27	278,606.47	1,960,001.14
<u>MOVIMIENTO</u>						
Transferencia	-	-	278,606.47		(278,606.47)	-
Ajustes Niif primera adopcion(Nota 20)				-100,854.88		-100,854.88
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-		762,226.03	762,226.03
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	800.00	174,064.43	1,845,856.98	-161,575.15	762,226.03	2,621,372.29

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

EXPODELTA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	48,926,502.21	40,829,310.44
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(48,999,133.43)	(40,419,226.99)
Gastos financieros, cancelados del año.	(272,667.06)	(24,914.69)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(35,000.00)</u>	<u>(154,973.13)</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	(380,298.28)	230,195.63
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Compras de activos fijos tangibles, neto	(43,885.87)	(65,929.84)
Retiro y/o venta de activo fijo	53,891.86	0.00
Incremento (disminución) otros activos	<u>(63,839.35)</u>	<u>(115,588.67)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	(53,833.36)	(181,518.51)
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Utilización sobregiros bancarios	-43,089.02	43,089.02
Incremento (disminución) de deuda a largo Plazo	<u>-</u>	<u>145,198.00</u>
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	-43,089.02	188,287.02
Incremento (disminución) del efectivo	(477,220.66)	236,964.14
Más efectivo al inicio del periodo	<u>916,235.89</u>	<u>679,271.75</u>
Efectivo al final del periodo	<u>439,015.23</u>	<u>916,235.89</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



EXPODELTA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS	2011	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	762,226.03	278,606.47
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	17,767.75	4,320.12
Provisión de interés financieros	19,833.00	-
Provisión para reserva de incobrables,neto	17,105.59	1,753.06
	<u>54,706.34</u>	<u>6,073.18</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(362,839.55)	186,495.92
Cuentas por cobrar relacionadas	(651,973.80)	-
Inventarios	(675,487.57)	427,437.50
Gastos pagados por adelantado	483,385.86	(42,514.94)
Cuentas por pagar	(151,188.02)	(460,138.04)
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	67,281.35	(56,262.07)
Pasivos acumulados	93,591.08	(109,502.39)
	<u>(1,197,230.65)</u>	<u>(54,484.02)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(380,298.28)</u>	<u>230,195.63</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados



EXPODELTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 18 de agosto del 2000, Su objetivo principal es dedicarse a la comercialización de Asfalto y derivados.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La Compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional de Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo con la Resolución 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Excepto por la presentación de estados financieros comparativos en el período de transición. De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 1) se requiere que las empresas que adopten NIIF en el primer período tomen como referencia el período inmediatamente anterior como período transitorio. Los estados financieros adjuntos incluyen en la columna de balance inicial, el período transitorio que es el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010

Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2011, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2011.

Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros.

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

Caja y bancos , equivalentes en efectivo.- Incluye en el efectivo disponible y depósitos en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura que se aproxima a su valor razonable. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable estimado, a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La compañía estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base en una



revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: i) las dificultades financieras significativas del deudor, ii) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor, así como iii) su incumplimiento o morosidad de pagos. Las cuentas incobrables son castigadas al momento de ser identificadas.

Inventarios

Los inventarios están valorados al menor entre el costo y el valor neto de realización. Los costos de productos terminados se determinan por el método del costo promedio. El valor neto de realización es el precio estimado de venta, menos los costos de terminación y los gastos de venta. Los respuestos y suministros se registran directamente en los costos de producción del año en que se adquieren.

Enseres y equipos

Los enseres y equipos ; están presentados al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. El valor neto en libros de las partes reemplazadas es desincorporado. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. Los costos de los intereses de préstamos para financiar la adquisición y construcción de estos enseres y equipos, durante el tiempo requerido para completar y preparar el activo para su costo programado, son capitalizados.

El valor residual de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados, en caso de requerirse, a la fecha de cada balance general.

Las ganancias y pérdidas en ventas de activos fijos se determinan comparando el monto de los flujos recibidos con el valor en libros de los activos vendidos a la fecha de la transacción, y registrados en los resultados del año. Cuando activos fijos revaluados son vendidos, los montos incluidos en la cuenta patrimonial de Revaluación del activo fijo son transferidos a la cuenta de Utilidades no distribuidas (déficit).

La depreciación , ha sido calculada , usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVO</u>	<u>%</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Vehículos	20	5



Activos Financieros

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no-derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses. Los préstamos y cuentas por cobrar son presentados en el balance general como Cuentas por cobrar comerciales y otras.

Pasivos financieros –Obligaciones REVNI

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la contratación de deuda se presentan netos del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo, Notas 14(6) y 15.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable la tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras.

Jubilación Patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo que se originan.

Reconocimiento de ingreso

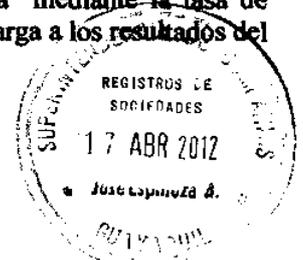
Los ingresos comprenden el valor razonable de los derechos por las ventas y comercialización del inventario de asfalto y otros derivados en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos por ventas de productos son reconocidos cuando los productos vendidos por la Compañía son despachados a los clientes y los riesgos son transferidos al comprador.

Costos de ventas

Costos.-Representan los costos incurridos en la venta y transporte del asfalto y derivados, a clientes locales.

15% Participación de los trabajadores en las utilidades.-Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

Impuesto a la Renta.-La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 24 % (2010 25%), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.



3. CAJA, BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de caja, bancos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja fondo rotativo	88,731.97	111,119.13
Bancos locales	350,283.26	755,509.26
Bancos del exterior	0.00	49,607.50
	<u><u>439,015.23</u></u>	<u><u>916,235.89</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consistían en:

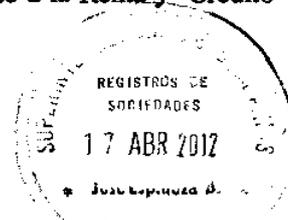
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	1,708,680.86	1,210,683.11
Impuestos y retenciones en la fuente (2)	760,931.09	748,235.18
Empleados	24,588.55	3,037.64
Anticipos a proveedores	55,261.60	44,538.27
Otros (3)	125,028.00	305,156.35
	<u>2,674,490.10</u>	<u>2,311,650.55</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-95,171.10</u>	<u>-78,065.51</u>
	<u><u>2,579,319.00</u></u>	<u><u>2,233,585.04</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo inicial	78,065.51	76,312.45
Provisión	17,105.59	12,098.94
Cargos y otros	-	-10,345.88
Saldo final	<u>95,171.10</u>	<u>78,065.51</u>

(1) Incluye en el año 2011 cuentas por cobrar a Concreto y Prefabricados Cía. Ltda. \$ 571.454,91 (2010 \$ 362,219.72), Verdú S.A. \$ 365.930,62(2010 \$ 237,568.35), Panamericana Vial S.A. Panavial \$ 113.910,02 (2010 \$100,413.47), Chova del Ecuador \$ 101.670,42; Empresa Pública Vial Provincial \$ 168.591,12; Herdoiza Crespo S.A. \$ 158.626,36; equivalente al 87% de la cartera por cobrar.

(2) Incluye en el año 2011 \$ 375.726,79 de Crédito Tributario Impuesto a la Renta y Crédito Tributario IVA por \$ 385.204,30.



(3) Incluye en el 2011 \$ 101.291,43 entregado a la compañía relacionada Paradis S.A. encargada de suministrar el alquiler de transporte, mismo que será descontado en servicios futuros.

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar es razonable y suficiente, para cubrir eventuales pérdidas.

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vepamil S.A.	66,424.70	-
Biofactor S.A.	592,524.99	42,030.46
Otros	20,054.57	-
	<u>679,004.26</u>	<u>42,030.46</u>

Las cuentas por cobrar a relacionadas se manejan como cuentas corrientes.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asfalto	969,993.07	409,743.18
Otros	115,237.68	-
	<u>1,085,230.75</u>	<u>409,743.18</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos pagados por adelantados consistían en

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Primas de seguros (1)	-	484,761.74
Otros	6,133.27	4,757.39
	<u>6,133.27</u>	<u>489,519.13</u>

(1) Este valor corresponde a pólizas en el ramo de riesgo especiales y responsabilidad civil, contratadas para cubrir riesgos de mercaderías, enseres y equipos, cuya vigencia vence en diciembre del 2011.



8. DOCUMENTOS POR COBRAR -LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, documentos por cobrar a largo plazo consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionada		
Oceanbat S.A.(1)	<u>1,565,000.00</u>	<u>1,550,000.00</u>
	<u>1,565,000.00</u>	<u>1,550,000.00</u>

(1) Cuenta por cobrar respaldada por Pagare a la Orden por valor de \$ 1.550.000,00; préstamos otorgados durante el año 2009, con vencimiento al 15/01/2012 .A la fecha de nuestra emisión de informe ,esta cuenta esta siendo renovada.

9. ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de enseres y equipos

	<u>Saldo al 01-01-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31-12-2011</u>
2011				
Muebles y enseres	7,673.77	10,509.20	-	18,182.97
Equipos de computación	15,647.02	8,043.67	-	23,690.69
Vehículos	65,990.00	25,000.00	65,990.00	25,000.00
Instalaciones	-	333.00		333.00
	<u>89,310.79</u>	<u>43,885.87</u>	<u>65,990.00</u>	<u>67,206.66</u>
(-)Depreciación acumulada	15,731.52	17,767.75	12,098.14	21,401.13
	<u>73,579.27</u>	<u>26,118.12</u>	<u>53,891.86</u>	<u>45,805.53</u>

	<u>Saldo al 01-01-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo al 31-12-2010</u>
2010				
Muebles y enseres	7,673.77	-	-	7,673.77
Equipos de computación	15,552.09	94.93	-	15,647.02
Vehículos	-	65,990.00		65,990.00
	<u>23,225.86</u>	<u>66,084.93</u>	<u>-</u>	<u>89,310.79</u>
(-)Depreciación acumulada	11,256.29	4,320.12	155.11	15,731.52
	<u>11,969.57</u>	<u>61,764.81</u>	<u>155.11</u>	<u>73,579.27</u>



11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales (1)	850,890.66	1,111,418.51
Impuestos y contribuciones por pagar	24,362.87	46,360.33
Entidades de regulación y control	0.00	30,415.62
Otros (2)	220,883.87	59,730.96
	<u>1,096,137.40</u>	<u>1,247,925.42</u>

(1) Incluye en el 2011 cuentas por pagar a Empresas Publica de Hidrocarburos del Ecuador \$ 742.901,79 (2010 \$ 237,082.18) y Concreto y Prefabricado Cia.Ltda. \$ 73.950,96. Representan el 94% del total.

(2) Incluye \$188.890.15 (2010 \$55,064.28) de provisión registrada para cubrir costos de importación de mercadería.

12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por pagar relacionadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vepamil S.A.	73,075.32	5,793.97
Hispanogroup S.A.	600.00	-
	<u>73,675.32</u>	<u>5,793.97</u>

La naturaleza de la cuenta es corriente.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta de pasivos acumulados consistían en:

<u>BENEFICIOS SOCIALES(1)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	112,751.85	222,254.24
Adiciones	239,528.01	127,064.30
Pagos y/o utilizaciones	-145,936.93	-236,566.69
	<u>206,342.93</u>	<u>112,751.85</u>

(1)Saldo 2011, incluye 15% de participación laboral por valor de \$ 180.902,71 (2010 \$ 97.964.09);Jubilacion patronal de \$ 8.652,97 (2010 \$ 2905,53) y desahucio por \$ 2.349,16 (2010 \$ 528,54).



14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la deuda a largo plazo consistía en :

BANCOS	2011	Apertura 1 de enero del 2011	2010
Obligaciones Financieras (REVNI) (1)	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00
Descuento en negociación de valores.	-17,852.87	-54,868.40	
	2,382,147.13	2,345,131.60	2,400,000.00
Intereses por títulos de crédito	19,833.00	0.00	0.00
	<u>2,401,980.13</u>	<u>2,345,131.60</u>	<u>2,400,000.00</u>

(1) Comprende la emisión de pagare a la orden por el valor de \$ 2,400,000.00 , vencimiento al 21/06/2012 devenga la tasa de interés de 8,5%. Anotado bajo el mecanismo de Registro Especial para Valores no Inscritos (REVNI). La emisión de obligaciones fue negociada a través de la Bolsa de Valores en el 2010. Según NIC 39 y Normas Internacionales de Información Financiera NIFF; la empresa registra el pasivo por el valor neto de descuentos en la venta en el mercado bursátil, y restituye el pasivo original hasta el vencimiento de las obligaciones, bajo el método de costo amortizado; mismo que, fue calculado sobre la base de una tasa de interés efectiva que iguala los flujo de caja hasta el pago final del capital a su vencimiento. (Ver Nota 15)

15. REGISTRO ESPECIAL PARA VALORES NO INSCRITO (REVNI)

Según Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de noviembre del 2010, la compañía EXPODELTA S.A., resolvió aprobar la colocación de títulos valores consistentes en PAGARES A LA ORDEN a través del Registro especial de valores no Inscritos (REVNI), al amparo del artículo 34 de la Ley de Mercado de Valores, que facultan a las Bolsas de Valores del País a implementar mecanismos de negociación para valores no inscritos en Bolsa.

Según resolución # 013-2010 REVNI del 13 de diciembre del 2010, el Directorio de la Corporación Civil de la Bolsa de Valores de Guayaquil, resolvió autorizar la anotación de PAGARES emitidos por EXPODELTA S.A. en el Registro Especial de Valores no Inscritos (REVNI) solicitada debidamente por el representante legal del emisor. La anotación tiene las siguientes características:

- a. Emisor y nombre de la Institución que solicita la anotación
- b. Tipo de valores a negociarse
- c. Fecha de autorización de la anotación
- d. Plazo de vigencia de la anotación
- e. Fecha de vencimiento de la anotación
- f. Fecha de inicio de negociación

- g. Monto de la emisión
- h. Tipo de emisión

EXPODELTA S.A.
PAGARES A LA ORDEN
13 de diciembre del 2010
180 días calendario
11 de junio del 2011
A partir de el tercer día hábil
bursátil de publicación del
extracto de Resolución.
\$ 2,400,000.00
Valores nominales múltiples



i. Plazo	de \$ 50,000.00 cada uno 540 días
j. Tasa de interés	8,50% anual
k. Pago de capital	Al vencimiento
l. Pago de interés	Trimestral
m. Garantía	General
n. Colocador	Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.
o. Agente pagador	Expodelta S.A. a través de DECEVALE S.A.

El 21 de diciembre del 2010 los PAGARES emitidos, fueron negociados en la Bolsa de Valores de Guayaquil, utilizando la metodología del sistema de subasta serializada e interconectada del Sector Público. De conformidad con lo previsto en el artículo # 52 de la Ley de Mercado de Valores, el Fondo de Garantía de Ejecución, aplican a las subastas o ruedas especiales realizadas con valores no inscritos en el Registro del Mercado de Valores o en la respectiva bolsa.

De acuerdo al artículo 2 de la Resolución conjunta de las Bolsa de Guayaquil y Quito, para el mecanismo de Valores no inscrito REVNI, la compañía obligatoriamente deberá establecer medidas orientadas a mantener su patrimonio, estas medidas se adoptaran mediante una resolución de la Junta General de accionistas o socios, que resolverán los siguientes:

- No repartir dividendos mientras existan valores anotados en mora.
- Mantener durante la vigencia de la anotación, la relación de activos libres de gravamen sobre los valores anotados de acuerdo al artículo # 4 de la Resolución, que indica que el monto máximo de anotación para valores de renta fija, no podrá exceder del ochenta por ciento (80%) del monto total de activos libres de todo gravamen de la compañía, no se consideran los activos diferidos y los que se encuentran en litigio.

El incumplimiento de las medidas en mención, dará lugar a declarar de plazo vencido los valores anotados en el REVNI.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

17.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse..



18. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos de ventas y costos operativos de la empresa, consistían en:

	2011		2010	
	<u>INGRESOS</u>	<u>COSTOS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>COSTOS</u>
Asfalto RC-250 O.P.	45,500,133.61	42,078,587.23	38,416,645.19	35,494,863.48
Transportes y Otros	3,870,408.18	3,767,969.31	2,563,370.53	2,493,281.55
	<u>49,370,541.79</u>	<u>45,846,556.54</u>	<u>40,980,015.72</u>	<u>37,988,145.03</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido notificada por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2010,2009 y 2008 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, realizó la siguiente conciliación tributaria:

Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	1.206.018,04	653.093,93
Menos-15% participación trabajadores	180.902,71	97.964,09
Más:		
Gastos no deducibles	<u>23.120,10</u>	<u>177.350,00</u>
Base de cálculo 2011 24%(2010 25%)para impuesto a la renta	<u>1.048.235,43</u>	<u>732.479,84</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>251.576,50</u>	<u>183.119,96</u>
PAGO MINIMO(1)	<u>262.889,31</u>	<u>276.523,37</u>

(1) Impuesto a la renta causado sobre las utilidades gravables del ejercicio 2010. La compañía registró con cargo a los resultados del periodo, el valor de \$ 262.889,31(2010 \$ 276.523,37) dólares, cumpliendo disposiciones fiscales, de reconocimiento de anticipo mínimo a pagar de impuesto a la renta.

El siguiente fue el movimiento de la cuenta del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	-
Anticipos y retenciones	-400,669.20	-201,665.38
Provisiones	262,889.31	183,119.96
Otras provisiones(diferencia pago mínimo)	-	93,403.41
Pago-retenciones	<u>-237,946.90</u>	<u>-379,899.18</u>
Saldo final	<u><u>-375,726.79</u></u>	<u><u>-305,041.19</u></u>

El valor del impuesto a la renta por pagar correspondiente al año 2011 y 2010, se compensa con anticipos y retenciones en la fuente que se muestra en Nota 4(2) de este informe.

20. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010. Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

20.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean similares con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores, a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF. EXPODELTA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).



20.2. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

	Balance de apertura al 1 de enero del 2011
Patrimonio según NEC al 31 de enero del 2010	<u>2,020,721.38</u>
Ajustes-Mejoras a propiedad arrendada	-115,588.67
Ajustes-Descuentos y comisiones pagados en negociación REVNI	54,868.40
Patrimonio neto según NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,960,001.11</u>

21. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2011 la empresa en base a un estudio actuarial realizado por un perito profesional independiente, aplicando el método de financiamiento Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, actualizó y registro en cuenta de resultado y pasivo acumulado por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio los valores de \$ 5.747,44 y \$ 1.820,62, respectivamente. La mencionada provisión conjuntamente con el pasivo acumulado en años anteriores que se muestran en Nota 13 de pasivos acumulados; exceden la reserva requerida según el indicado estudio actuarial en \$ 2.905,53 y \$ 528,54 y en consecuencia los resultados de del ejercicio 2011 por igual valor. El efecto no es importante respecto a los estados financieros en conjunto.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre la compañía mantiene diferentes contratos de asesoramientos con partes relacionadas, siguientes:

<u>PARTES RELACIONADAS</u>	<u>2011</u>
VEPAMIL S.A	
Pagos por servicios de asesoramiento comercial y back office	150,000.00
LANDGAS S.A.	
Pagos por servicios de asesoramiento comercial	<u>80,000.00</u>
	<u>230,000.00</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (31 de marzo del 2012) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

