



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas:

EXPODELTA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EXPODELTA S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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

3. 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

4. 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 2012 y 2011, resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIFF.

Expo Delta S.A.
GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Marzo 30 , 2013
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523

EXPODELTA S.A.**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja, bancos	2 y 3	441,101.90	439,015.23
Cuentas por cobrar	4	5,545,534.24	2,579,319.00
Cuentas por cobrar relacionadas	5	792,378.66	679,004.26
Inventarios	6	923,372.66	1,085,230.75
Gastos pagados por adelantados	7	21,491.46	6,133.27
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7,723,878.92	4,788,702.51
DOCUMENTOS POR COBRAR - LARGO PLAZO	8	1,565,000.00	1,565,000.00
ENSERES Y EQUIPOS:	9		
Construcciones en curso		141,634.15	0.00
Muebles y enseres		18,182.97	18,182.97
Equipos de computación		27,552.69	23,690.69
Instalaciones		333.00	333.00
Vehículos		45,700.00	25,000.00
		233,402.81	67,206.66
Depreciación acumulada		(35,611.13)	(21,401.10)
TOTAL ENSERES Y EQUIPOS		197,791.68	45,805.56
OTROS ACTIVOS		57,344.93	-
TOTAL ACTIVOS		9,544,015.53	6,399,508.07

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

EXPODELTA S.A.**ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

PASIVOS CORRIENTES:	Notas	2012	2011
Obligaciones Bancarias	10	1,633,333.32	-
Cuentas por pagar	11	1,566,170.31	1,096,137.40
Cuentas por pagar relacionadas	12	195,454.31	73,675.32
Pasivos acumulados	13	269,841.74	206,342.93
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,664,799.68	1,376,155.65
DEUDA A LARGO PLAZO	14	2,351,070.85	2,401,980.13
TOTAL PASIVOS		6,015,870.53	3,778,135.78
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	800.00	800.00
Reserva legal	16	174,064.43	174,064.43
Resultados acumulados		2,608,083.01	1,845,856.98
Resultados acumulados NIFF	16	-161,575.15	-161,575.15
Utilidad (pérdida) del ejercicio		906,772.71	762,226.03
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,528,145.00	2,621,372.29
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		9,544,015.53	6,399,508.07

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 2012 y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	2012	2011
INGRESOS	18	58,326,927.14	49,370,541.79
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		0.00	53,958.17
		<u>58,326,927.14</u>	<u>49,424,499.96</u>
COSTO DE VENTAS	18	(54,292,676.52)	(45,846,556.54)
Utilidad bruta		<u>4,034,250.62</u>	<u>3,577,943.42</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de administración y ventas		<u>(2,165,170.23)</u>	<u>(2,044,425.31)</u>
Utilidad en operación		1,869,080.39	1,533,518.11
Gastos financieros		(434,385.41)	(292,500.06)
Otros ingresos (egresos)		2,489.42	(35,000.00)
		<u>(431,895.99)</u>	<u>(327,500.06)</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		1,437,184.40	1,206,018.05
(-)15 % PARTICIPACION TRABAJADORES	19	215,577.66	180,902.71
(-) IMPUESTO A LA RENTA	19	314,834.03	262,889.31
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>906,772.71</u>	<u>762,226.03</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)		-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		<u><u>906,772.71</u></u>	<u><u>762,226.03</u></u>

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 2012 Y 2011**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados NIFF	Utilidad (Pérdida)	Total
SALDO 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	-
Ajuste Nif primera adopcion (Nota 21)	-	-	-	-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
<u>MOVIMIENTO</u>						
Transferencia	-	-	762,226.03	-	-762,226.03	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	906,772.71	906,772.71
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	800.00	174,064.43	2,608,083.01	-161,575.15	906,772.71	3,528,145.00

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 2012 y 2011
 Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	55,324,670.99	48,926,502.21
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(56,306,916.22)	(48,999,133.43)
Gastos financieros cancelados del año.	(434,385.41)	(272,667.06)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>2,489.42</u>	<u>(35,000.00)</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	(1,414,141.22)	(380,298.28)
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Compras de activos fijos tangibles, neto	(166,196.15)	(43,885.87)
Retiro y/o venta de activo fijo	0.00	53,891.86
Incremento (disminución) otros activos	<u>0.00</u>	<u>(63,839.35)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	(166,196.15)	(53,833.36)
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Utilización sobregiros bancarios	0.00	(43,089.02)
Incremento (disminución) de préstamos bancarios	1,633,333.32	0.00
Incremento (disminución) de deuda a largo Plazo	<u>(50,909.28)</u>	<u>0.00</u>
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	1,582,424.04	(43,089.02)
Incremento (disminución) del efectivo	2,086.67	(477,220.66)
Más efectivo al inicio del periodo	<u>439,015.23</u>	<u>916,235.89</u>
Efectivo al final del periodo	441,101.90	439,015.23

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 2012 y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	906,772.71	762,226.03
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	14,210.03	17,767.75
Provisión de interés financieros	-	19,833.00
Provisión para reserva de incobrables, neto	0.00	17,105.59
Provisión jubilación patronal y desahucio	14,931.51	11,002.13
	<u>29,141.54</u>	<u>65,708.47</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(3,136,934.57)	(362,839.55)
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(651,973.80)
Inventarios	161,858.09	(675,487.57)
Gastos pagados por adelantado	(15,358.19)	483,385.86
Cuentas por pagar	470,032.91	(151,188.02)
Cuentas por pagar relacionadas y accionistas	121,778.99	67,281.35
Pasivos acumulados	48,567.30	82,588.95
	<u>(2,350,055.47)</u>	<u>(1,208,232.78)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,414,141.22)</u>	<u>(380,298.28)</u>

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