

EXPODELTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Unico de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

+593 (2) 2506 866

+593 (2) 2554 656

Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

+593 (4) 2683 789

+593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Expodelta S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Expodelta S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Expodelta S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Expodelta S.A
Guayaquil, 30 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Expodelta S.A., al 31 de diciembre del 2014, así como el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos, de Expodelta S.A., al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 30 de marzo del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

EXPDELTA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2014	Reestructurado (Ver Nota 26) 2013	Referencia a Notas	2014	Reestructurado (Ver Nota 26) 2013
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7412.12	131485		107,345	669,509
Documentos y cuentas por cobrar						
Ciudades	7	3556.294	2407.493	11	714.604	1599.655
Compañías relacionadas	8	54.084	279.055	5	71298	66.284
Impuestos por recuperar	8	316.633	299.872		21113	35.972
Otras cuentas por cobrar	9	326.076	302.933		907.245	1901951
		4.392.087	3.288.618			
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7 y 9	(95.253)	(95.253)			
		4.296.834	3.193.365	5	63.376	150.008
Inventarios	10	579.101	1661782			
Gasto pagados por anticipado	11	20.945	8.977			
Total del activo corriente		5.638.093	6.005.604		2.057.966	2.721.668
DOCUMENTOS POR COBRAR PROPIEDADES Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada	16	1550.000	1565.000	20	2.341.673	2.303.570
				18	549.487	733.189
		1425.303	1437.199	21	56.465	35.818
					2.947.325	3.072.566
Inversiones en acciones	13	200.000	200.000		3.776.105	3.413.319
Total del activo		8.813.356	9.207.773		8.813.356	9.207.773
PASIVO Y PATRIMONIO						
Porción corriente de las obligaciones financieras	8					
Documentos y cuentas por pagar						
Proveedores	11					
Compañías relacionadas	5					
Otras cuentas por pagar						
Pasivos acumulados						
Beneficios sociales	5					
Total del pasivo corriente						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por títulos y valores no inscritos	20					
Obligaciones bancarias y financieras	18					
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	21					
PATRIMONIO (según estado ajustado)						
Total del pasivo y patrimonio		8.813.356	9.207.773		8.813.356	9.207.773

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General

EXPODELTA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de bienes	24	43.040.557	43.306.019
Costo de Venta	25	<u>(39.620.835)</u>	<u>(40.207.461)</u>
Utilidad Bruta		3.419.722	3.098.558
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y de ventas	25	<u>(2.182.302)</u>	<u>(2.104.715)</u>
Utilidad Operacional		1.237.420	993.843
Gastos Financieros		(462.514)	(416.970)
Otros Ingresos (Gastos), neto		10.148	145.346
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>785.054</u>	<u>722.219</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	18	(117.758)	(108.333)
Impuesto a la renta y impuesto diferido	18	(292.634)	(370.531)
Utilidad y resultado integral del año		<u>374.662</u>	<u>243.355</u>
Otro Resultado Integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	21	(9.876)	-
Resultado integral del año		<u>364.786</u>	<u>243.355</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal



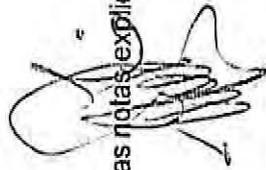
CPA. Juan Nieto
Contador General

EXPODELTA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social		Reserva legal	Otro Resultado Integral		Resultados Acumulados		
	800	174.064		-	-	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	800	174.064	-	-	(161.575)	3.156.675	3.169.964	
Utilidad neta y resultado integral del año								
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	174.064	-	-	(161.575)	3.400.030	243.355	3.413.319
Utilidad neta y resultado integral del año				(9.876)				
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	174.064	-	(9.876)	(161.575)	3.774.692	364.786	3.778.105

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal



CPA. Juan Nieto
Contador General



EXPODELTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		41,939,844	45,309,462
Pagado a proveedores y empleados		(42,419,753)	(42,334,855)
Otros, neto		10,148	145,347
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(469,761)</u>	<u>3,119,954</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	12	(83,937)	(1,259,769)
Adquisición de acciones		-	(200,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(83,937)</u>	<u>(1,459,769)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		1,000,000	1,970,000
Pagos efectuados por préstamos		(836,575)	(2,939,802)
Efectivo neto provisto por (utilizado) las actividades de financiamiento		<u>163,425</u>	<u>(969,802)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(390,273)	690,383
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,131,485</u>	<u>441,102</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>741,212</u>	<u>1,131,485</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal



CPA. Juan Nieto
Contador General

EXPODELTA S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		374.662	243.355
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Estimación para cuentas incobrables	7 y 17	-	82
Depreciación de activos fijos	12	95.803	20.391
Amortización de costo amortizado de emisión		38.103	6.378
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	21	10.771	9.885
		<u>519.339</u>	<u>280.091</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios		1.082.681	(738.410)
Documentos y cuentas por cobrar		(1.116.474)	2.843.636
Gastos pagados por anticipado		(1.969)	2.514
Documentos y cuentas por pagar		(966.706)	842.419
Pasivos acumulados		13.368	(110.296)
Efectivo neto utilizado on las actividades de operación		<u>(469.761)</u>	<u>3.119.954</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General