

Guayaquil, Julio 2 de 2009

101638
7

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Mediante la presente sírvase encontrar adjunto, original del informe de **Auditoria Independiente**, al periodo económico 1 enero al 31 Diciembre 2008 de la compañía Expodleta S.A.

Sin otro particular nos suscribimos.

Cordialmente,



Wellington Carrera Burgos
CONTADOR GENERAL





Audidores & Consultores Independientes

EXPODELTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE

Pag.

Informe de los Auditores independientes

2 - 3

Balance General

4 - 5

Estado de Resultados

6

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

7

Estado de Flujos de efectivo

Notas a los Estados Financieros





Audidores & Consultores Independientes

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

EXPODELTA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **EXPODELTA S.A.** (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa y nuestro propósito es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Excepto por lo indicado en el párrafo 3, Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye también el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

No observamos el conteo del inventario físico registrado (nota 6) al 31 de diciembre del 2008, ya que la administración de la empresa no planifico conteo físico alguno a esa fecha. Adicionalmente no nos fue posible satisfacernos respecto de las cantidades del inventario según otros procedimientos alternativos de auditoria.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si lo hubieren, que pudieran haber sido determinado como necesario si hubiéramos podido observar al conteo del inventario físico y satisfacernos del saldo final del inventario, Los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **EXPODELTA S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Gastitop S.A.

GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Junio 15, 2009
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523



EXPODELTA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresados en dolares de Estados Unidos de América

	Notas	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja, bancos	2 y 3	794.036,79
Cuentas por cobrar	4	3.102.340,49
Cuentas por cobrar relacionadas	5	476.406,01
Inventarios	6	246.050,29
Gastos pagados por adelantados	7	<u>439.507,88</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5.058.341,46</u>
 ENSERES Y EQUIPOS:	 8	
Muebles y enseres		6.983,77
Equipos de computación		<u>4.702,11</u>
		11.685,88
Menos - Depreciación acumulada		<u>7.233,20</u>
Total Enseres y equipos		<u>4.452,68</u>
 OTROS ACTIVOS		<u>108,70</u>
 TOTAL ACTIVOS		<u><u>5.062.902,84</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

EXPODELTA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Expresados en dolares de Estados Unidos de América

PASIVOS CORRIENTES:	Notas	2008
Cuentas por pagar	9	1.636.121,93
Compañías Relacionada	10	56.793,80
Pasivos acumulados	11	174.639,32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.867.555,05
 DEUDA A LARGO PLAZO	 12	 2.288.514,56
 TOTAL PASIVOS		 4.156.069,61
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	800,00
Reserva legal	14	90.536,26
Resultados acumulados		217.396,16
Utilidad (perdida) del ejercicio		598.100,81
 TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		 906.833,23
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		 5.062.902,84

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general

EXPODELTA S.A**ESTADOS DE RESULTADOS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	<u>2008</u>
INGRESOS	15	25.611.102,11
COSTO DE VENTAS	15	23.653.105,15
Utilidad bruta		<u>1.957.996,96</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Administración y ventas		-956.620,33
Ventas		-55.494,82
		<u>-1.012.115,15</u>
Utilidad en operación		945.881,81
Gastos Financieros		-64.947,29
Otros ingresos (egresos)		165.886,83
		<u>100.939,54</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		1.046.821,35
(-)15 % PARTICIPACION TRABAJADORES	16	157.023,20
(-)IMPUESTO A LA RENTA	16	225.241,69
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>664.556,47</u></u>

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

EXPODELTA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad (Perdida)	Total
SALDO 1 DE ENERO DEL 2008	800,00	24.080,61	135.696,66	81.699,50	242.276,77
<u>MOVIMIENTO</u>					
Transferencia	-	-	81.699,50	(81.699,50)	-
Apropiación	-	66.455,65	0,00	(66.455,65)	-
Utilidad(perdida) del ejercicio	-	-	-	664.556,46	664.556,46
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	<u>800,00</u>	<u>90.536,26</u>	<u>217.396,16</u>	<u>598.100,81</u>	<u>906.833,23</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

EXPODELTA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
Expresado en Dólares de Estado Unidos de América

	<u>2008</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	25.889.138,29
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(25.453.729,70)
Gastos financieros	(64.947,29)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>165.886,83</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	536.348,13
 <u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>	
Compras de activos fijos tangibles, neto	<u>(2.210,95)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(2.210,95)</u>
 <u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Incremento de deuda a largo Plazo	(282.364,74)
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>-282.364,74</u>
 Incremento(disminución) del efectivo	251.772,44
Más efectivo al inicio del periodo	<u>542.264,35</u>
Efectivo al final del periodo	<u>794.036,79</u>

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

EXPODELTA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008****Expresado en dólares de Estado Unido de América****CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA(PERDIDA) DEL EJERCICIO
AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad (perdida)del ejercicio	664.556,46
Más:	
Ajustes para conciliar la utilidad neta(perdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación	1.269,62
Provision para reserva de incobrables	13.354,18
	<u>14.623,80</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Cuentas por Cobrar	-366.521,76
Cuentas por cobrar relacionadas	-338.987,50
Inventarios	-3.202,07
Gastos pagados por adelantado	-426.986,65
Cuentas por pagar	971.733,47
Relacionadas y Accionistas	-137.759,39
Pasivos acumulados	158.891,77
	<u>-142.832,13</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****536.348,13**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

EXPODELTA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el de los estados Unidos de América

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares , han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS.- Incluye en el efectivo disponible y depósitos en bancos.

INVENTARIOS.- Al costo promedio, que no excede el valor de mercado como sigue:

Asfalto: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

ENSERES Y EQUIPOS.- Los enseres y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de enseres y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y mercado, 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

RESERVA FACULTATIVA.-La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

15% PARTICIPACION 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 25 %, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

INGRESOS y COSTOS .-Son reconocido en resultados, por la facturación de la comercialización del asfalto y sus derivados.

3. CAJA, BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de caja, bancos es el siguiente:

	<u>2008</u>
Caja general	\$ 23.698,74
Bancos locales	<u>770.338,05</u>
Total Caja , Bancos	<u>794.036,79</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2008</u>
Clientes	\$ 1.335.418,21
Impuestos y retenciones en la fuente (1)	1.668.067,56
Empleados	2.193,28
Anticipos a Proveedores	153.487,16
Otros	<u>18.243,18</u>
	3.177.409,39
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>75.068,90</u>
Total cuentas por cobrar	\$ <u>3.102.340,49</u>

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

Saldo inicial	\$ 61.714,72
Provision	13.354,18
Cargos y otros	<u>0,00</u>
	\$ <u>75.068,90</u>

(1) Incluye \$ 1.093.181,64 de IVA cancelados en años anteriores que la administración de la empresa a través de sus asesores legales iniciaran trámite de recuperación ante las autoridades Físcales. A la fecha de emisión de este informe 15 de junio del 2009, no se había iniciado el respectivo trámite de recuperación.

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 2008, las cuentas relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2008</u>
Oceanbat	350.000,00
Biofactor	126.406,01
Total	476.406,01

Las cuentas por cobrar a relacionadas no generan interés y se manejan como cuentas corrientes.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los inventarios consistían en:

	<u>2008</u>
Asfalto AP-3	201.618,44
Asfalto RC-2	44.431,85
	246.050,29

La administración de la empresa considera no necesario registrar una reserva de obsolescencia para inventarios de lento movimiento.

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADOS

Al 31 de diciembre del 2008, los gastos pagados por adelantados consistían en:

	<u>2008</u>
Prima de Seguro(1)	428.235,67
Calificación comercializadora	9.999,98
Garantías bancarias	1.272,23
	439.507,88

(1) Comprende póliza en el ramo de riesgos especiales y responsabilidad civil, contratadas para cubrir riesgos de mercaderías y enseres y equipos, cuya vigencia fenece en diciembre del 2009.

8. ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008 y los saldos de enseres y equipos son los siguientes:

	Saldo al 01-01-2008	Adiciones	Otros	Saldo al 31-12-2008
2008				
Muebles y enseres	5.172,56	1.811,21	-	6.983,77
Equipos de computacion	4.478,11	224,00	-	4.702,11
	9.650,67	2.035,21	-	11.685,88
(-)Depreciación Acumulada	6.139,32	1.269,62	-175,74	7.233,20
	3.511,35	765,59	175,74	4.452,68

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar consistían en:

	2008
Proveedores locales(1)	1.068.402,85
Impuestos y contribuciones por pagar (2)	566.794,90
Otros	924,18
	1.636.121,93

(1) Incluye \$ 488.984,83 por pagar Petrocomercial por compras de inventarios y \$ 543.586,80 a Seguros Colonial Cia. Ltda.por contratacion de seguros.

(2) Incluye \$.308.336,51 de IVA retenido en compras y \$ 225.241,70 de Impuesto a la renta del 2008.

10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2008, la cuenta por pagar relacionadas consistía en:

RELACIONADAS	2008
Vepamil C.A.	56.793,80
	56.793,80

La naturaleza de la cuenta es corriente y no devenga interes alguno.

11. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2008 en las cuentas de pasivos acumulados.

BENEFICIOS SOCIALES

	<u>2008</u>
Saldo inicial	3.492,61
Adiciones	219.255,03
Pagos y/o utilizaciones	<u>(48.108,32)</u>
Saldo final	<u><u>174.639,32</u></u>

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>%</u>			<u>2008</u>
<u>BANCOS</u>	<u>Interes anual</u>	<u>Pago</u>	<u>Vencimiento</u>	
Ossington(1)				\$ 1.587.940,07
O & C(1)				<u>402.624,41</u>
				1.990.564,48
 <u>FINANCIERA DEL EXTERIOR</u>				
Piper Finance LLC (2)	11,39	unico	10/02/2014	250.000,00
Interes				<u>47.950,08</u>
				<u>297.950,08</u>
 Total				\$ <u><u>2.288.514,56</u></u>

(1) Prestamos recibidos para capital de trabajo, no tienen definido fecha de vencimiento, ni interés por pagar.

(2) Préstamo para capital de trabajo, vencimiento único en febrero 2014, devenga la tasa de interés anual del 11,39 %.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

14.- 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. En el presente ejercicio, se registró de las utilidades netas del presente ejercicio el valor de \$ 66.455,65 dólares.

15. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008, los ingresos y costos operativos de la empresa, consistían en:

	<u>INGRESOS</u>	<u>COSTOS</u>
Asfalto AP-3	20.519.718,05	18.936.890,24
Asfalto RC-2	3.411.381,18	3.118.542,40
Transporte	1.680.002,89	1.597.672,51
	<u>25.611.102,12</u>	<u>23.653.105,15</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2007, 2006 y 2005 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2008, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	
y participación de trabajadores en las Utilidades	\$ 1.046.821,35
Menos-15% participación trabajadores	157.023,20
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>11.168,62</u>
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>900.966,77</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>\$ 225.241,69</u>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2008

	<u>2008</u>
Saldo inicial	17.361,15
Anticipos y retenciones 2007	-17.361,15
Pagos - anticipos	0,00
Retenciones en la fuente	0,00
Provisiones	225.241,69
Saldo final (1)	<u><u>225.241,69</u></u>

(1) Ver nota 9

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación del presente informe (15 de junio del 2009) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.