

EXPODELTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

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

Declaración de cumplimiento. 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 Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2012, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2012.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de EXPODELTA S.A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01 de enero del 2015
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	01 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	01 de enero del 2014

Uso de estimaciones en la presentación 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 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, equivalente en efectivo

Incluye en el efectivo el disponible y los 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 determinado del año 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 repuestos y suministros se registran directamente en los costos de producción del año en que se adquieren.

Enseres y equipos

Los enseres y equipos en su reconocimiento inicial, están registrados al costo de adquisición, posterior a su reconocimiento inicial se registran al costo 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 solo 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 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.

La empresa está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez, 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la Nota 17 Gestión de Riesgo Financiero.

Los activos financieros, principalmente documentos por cobrar a compañías relacionadas, se reconocen en la fecha de los préstamos realizados y/o de su renovación, al valor razonable. Posteriormente son reconocidos o medidos en su totalidad al costo amortizado.

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 y 15.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable 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/o 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 23 % (2011 24%), 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 2012 y 2011, el detalle de caja, bancos es el siguiente:

	2012	2011
Caja fondo rotativo	0.00	88,731.97
Bancos locales	441,101.90	350,283.26
	441,101.90	439,015.23

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar consistían en:

	2012	2011
Clientes (1)	4,710,937.01	1,708,680.86
Impuestos y retenciones en la fuente (2)	693,083.16	760,931.09
Empleados	48,202.70	24,588.55
Anticipos a proveedores	41,010.37	55,261.60
Otros (3)	147,472.10	125,028.00
	5,640,705.34	2,674,490.10
(-) Provisión cuentas incobrables	-95,171.10	-95,171.10
	5,545,534.24	2,579,319.00
El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:		
Saldo inicial	95,171.10	78,065.51
Provisión	-	17,105.59
Cargos y otros	-	-
Saldo final	95,171.10	95,171.10

(1) Incluye en el año 2012 cuentas por cobrar a Concreto y Prefabricados Cía. Ltda. \$ 2.701.495,57 (2011 \$ 571.454,91), Verdú S.A. \$ 1'259.122,61 (2011 \$ 365.930,62), Cuerpo de Ingenieros del Ejercito \$ 225.120,61 (2011 \$ 68.332,48), Chova del Ecuador \$ 103.732,30; (2011 \$ 101.670,42) Gobierno Provincial Autónomo de El Oro \$ 135.387,61; equivalente al 94% de la cartera por cobrar.

(2) Incluye Crédito Tributario IVA por \$ 313.398,18, además saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta al año 2010 por \$ 237.946,90, que la administración de la empresa presentó trámite de devolución, de los cuales \$ 57.344,93 no fueron aceptados por las autoridades tributarias y que se reclasificaron, como otros activos no corrientes; durante el 2013 serán ajustados contra resultados no acumulados. Adicionalmente se registra \$ 230.071,20 por retenciones no compensada correspondiente a los ejercicios 2011 \$137.779.89 y 2012 \$92.291.31.

(3) Incluye \$ 100.000,00 entregado a la compañía relacionada Paradis S.A. encargada de suministrar el alquiler de transporte, respaldado con documento que vence en marzo del 2014.

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 2012 y 2011, las cuentas relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vepamil S.A.	11,268.68	66,424.70
Biofactor S.A.	573,767.26	592,524.99
Oceanbat S.A.	787.35	-
Otros (1)	206,555.37	20,054.57
	<u>792,378.66</u>	<u>679,004.26</u>

(1) Incluye \$206.500,80 Biosonic S.A., y \$54.57 Badcek S.A.

Las cuentas por cobrar relacionadas se encuentran respaldadas por documento y definido plazo de pago. Se reconocen por los desembolsos realizados. Según su plazo de cobro se clasifica en activo corriente.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Asfalto	883,583.24	969,993.07
Otros	39,789.42	115,237.68
	<u>923,372.66</u>	<u>1,085,230.75</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos pagados por adelantado consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas de seguros (1)	8,504.80	-
Otros	12,986.66	6,133.27
	<u>21,491.46</u>	<u>6,133.27</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 2012.

8. DOCUMENTOS POR COBRAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, documentos por cobrar a largo plazo consistía en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Oceanbar S.A. (1)	1,565,000.00	1,565,000.00
	<u>1,565,000.00</u>	<u>1,565,000.00</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, este saldo proviene de dos préstamos: renovado en enero del 2012 por \$ 1.550.000,00; y, el segundo por \$ 15.000,00 otorgado en agosto del 2011. El primer préstamo se encuentra respaldado por un Pagare a la Orden por valor de \$ 1.550.000,00, y con vencimiento a 16/01/2014.

9. ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de enseres y equipos los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Construcciones en curso	141,634.15	-	-	141,634.15
Muebles y enseres	18,182.97	-	-	18,182.97
Equipos de computación	23,690.69	3,862.00	-	27,552.69
Instalaciones	333.00	-	-	333.00
Vehículos	25,000.00	20,700.00	-	45,700.00
	208,840.81	24,562.00	-	233,402.81
(-)Depreciación acumulada	21,401.13	14,210.00	-	35,611.13
	<u>187,439.68</u>	<u>10,352.00</u>	-	<u>197,791.68</u>
	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>otros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
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
	89,310.79	43,885.87	65,990.00	67,206.66
(-)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>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias consistían en:

<u>BANCO BOLIVARIANO</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operación # 125227(1)	800,000.00	0.00
Operación # 122319(2)	833,333.32	0.00
	<u>1,633,333.32</u>	<u>0.00</u>

(1) Préstamo firmas, para capital de trabajo, devenga la tasa de interés del 8,5% y vence en marzo del 2013.

(2) Préstamo firmas mutuo, para capital de trabajo, devenga la tasa de interés 8,5% reajutable trimestral referencial del Banco Central del Ecuador pagos mensuales de capital de \$ 166.666.67 y vence en mayo del 2013.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	1,245,032.05	850,890.66
Impuestos y contribuciones por pagar	32,038.75	24,362.87
Otros (2)	<u>289,099.51</u>	<u>220,883.87</u>
	<u>1,566,170.31</u>	<u>1,096,137.40</u>

(1) Incluye en el 2012 cuentas por pagar a Empresa Pública de Hidrocarburo del Ecuador \$ 1'138.390,80 (2011 \$ 742.901,79) que representan el 91% del total y otros proveedores \$107,241,25.

(2) Incluye en el 2012 \$ 166.770,71 (2011 \$188.890,28) registros de servicios de transporte.

12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta por pagar relacionadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Oceanbat S.A.	158,510.82	73,075.32
Vepamil S.A.	36,343.49	-
Hispanogroup S.A.	<u>600.00</u>	<u>600.00</u>
	<u>195,454.31</u>	<u>73,675.32</u>

La naturaleza de la cuenta es corriente.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta de pasivos acumulados consistían en:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
2012				
Beneficios sociales	14,363.04	75,558.50	61,591.10	28,330.44
15% Participación trabajadores	180,902.71	215,577.66	180,902.71	215,577.66
Jubilación patronal	8,652.97	13,294.17	2,905.53	19,041.61
Desahucio	2,349.16	5,071.41	528.54	6,892.03
Saldo final	<u>206,267.88</u>	<u>304,430.33</u>	<u>245,399.34</u>	<u>262,949.71</u>
2011				
Beneficios sociales	10,529.16	32,268.69	28,434.81	14,363.04
15% Participación trabajadores	97,964.09	180,902.71	97,964.09	180,902.71
Jubilación patronal	2,905.53	5,747.44	-	8,652.97
Desahucio	528.54	1,820.62	-	2,349.16
	<u>111,398.78</u>	<u>220,739.46</u>	<u>126,398.90</u>	<u>206,267.88</u>

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la deuda a largo plazo consistía en:

<u>BANCOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones Financieras (REVNI) (1)	2,400,000.00	2,400,000.00
Descuento en negociaciones de valores	(102,808.15)	-17,852.87
	<u>2,297,191.85</u>	<u>2,382,147.13</u>
Intereses	53,879.00	19,833.00
	<u>2,351,070.85</u>	<u>2,401,980.13</u>

(1) Comprende la emisión de pagare a la orden por el valor de \$ 2, 400,000.00, vencimiento al 21/06/2012; misma que fue renovada por el Directorio de la Corporación Civil de la Bolsa de Valores, según Resolución # 008-2012. Devenga la tasa de interés de 8,5%, anotado bajo el mecanismo de Registro Especial para Valores no Inscritos (REVNI). La primera emisión de obligaciones fue negociada a través de la Bolsa de Valores en el 2010 y su renovación liquidada el 28 de junio del 2012. Según NIC 39 y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; 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 primera anotación de PAGARES emitidos por EXPODELTA S.A. en el Registro Especial de Valores no Inscritos (REVNI); misma que, venció el 20 de junio del 2012.

Según resolución // 008-2012- REVNI del 20 de junio del 2012 , el Directorio de la Corporación Civil de la Bolsa de Valores de Guayaquil, resolvió autorizar la renovación de 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 nueva anotación tiene las siguientes características:

- | | |
|--|--|
| a. Emisor y nombre de la Institución que solicita la anotación | EXPODELTA S.A. |
| b. Tipo de valores a negociarse | PAGARES A LA ORDEN |
| c. Fecha de autorización de la anotación | 20 de junio del 2012 |
| d. Plazo de vigencia de la anotación | 180 días calendario |
| e. Fecha de vencimiento de la anotación | 28 de junio del 2016 |
| f. Fecha de inicio de negociación | A partir de el tercer día hábil bursátil |

	de publicación del extracto de Resolución.
g. Monto de la emisión	\$ 2,400,000.00
h. Tipo de emisión	Valores nominales múltiples de \$ 50,000.00 cada uno
i. Plazo	1440 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 de la primera anotación, fueron negociados en la Bolsa de Valores de Guayaquil, utilizando la metodología del sistema de subasta serializado e interconectada del Sector Público; su renovación efectuada el 20 de junio del 2012, fue liquidada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, el 28 de junio del mismo año. 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. PATRIMONIO

-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CECILIA AROSEMENA DE GONZALEZ	0.125	1	1
HISPANOGROUP S.A.	99.875	799	799
TOTAL ACCIONES	100.00	800	800
UTILIDAD DEL EJERCICIO		906,772.71	762,226.03
UTILIDAD POR ACCION		1,133.47	952.78

-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.

-RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

Según Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.JERS.11.07 de septiembre 9 del 2011, en el artículo 2, señala: "De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere". El valor registrado por la empresa a la fecha de emisión de este informe asciende a \$ (161.575.15).

17. GESTION DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros; En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

EXPODELTA S.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios del producto y servicio.

Riesgo de tasas de interés; La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de EXPODELTA S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por obligaciones financieras las cuales están pactadas a tasas de interés fijas.

Riesgo del tipo de cambio; La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas. Riesgo de precios. La Compañía no tiene riesgo de precio, por cuanto estos son transferidos a los clientes en los inventarios y/o servicios facturados.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías relacionadas que igualmente cuentan con igual o mejor calificación de riesgo que EXPODELTA S.A. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número

importante de clientes distribuidores en áreas geográficas específicas de Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez.- La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

18. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los ingresos de ventas y costos operativos de la empresa, consistían en:

	2012		2011	
	INGRESOS	COSTOS	INGRESOS	COSTOS
Asfalto RC-250 O.P	53.243.460,70	49.312.273,76	45.500.133,61	42.078.587,23
Transportes y otros	5.083.466,44	4.980.402,76	3.870.408,18	3.767.969,31
TOTAL	58.326.927,14	54.292.676,52	49.370.541,79	45.846.556,54

19. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIAS

Con fecha 16 de enero del 2012, el representante legal de la empresa, presento ante las autoridades tributarias, una solicitud administrativa, asignada con el número # 109012012006403, tendiente a que se le reintegre la cantidad de \$ 237.946,00, por concepto de pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2006 a 2010. Según Resoluciones # 109012012RRECO10231 del 23 de mayo; y, Resolución # 109012012RRECO25626 del 31 de octubre del 2012, las autoridades tributarias procedieron a devolver a EXPODELTA S.A. los valores de \$ 30.988,19 y \$ 149.613,78 (acreditado en el 2013) respectivamente; no aprobando la devolución de \$ 57.344,03 de ejercicios anteriores. Se advierten en las mismas Resoluciones, que la Administración Tributaria se reserva el derecho de verificar oportunamente, la veracidad de la información contenida en las declaraciones del Impuesto a la Renta de los ejercicios fiscales 2006-7-8-9 y 2010.

La compañía no ha sido notificada por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2011, 2010 y 2009 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	1,437,184.40	1,206,018.04
Menos-15% participación trabajadores	215,577.66	180,902.71
Más:		
Gastos no deducibles	<u>18,761.91</u>	<u>23,120.10</u>
Base de cálculo 2012 23% (2011 24%) para imp. a la renta	<u>1,240,368.65</u>	<u>1,048,235.43</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>285,284.79</u>	<u>251,576.50</u>
IMPUESTO A LA RENTA(PAGO MINIMO(1))	<u>314,834.03</u>	<u>262,889.31</u>

(1) Impuesto a la renta causado sobre las utilidades gravables del ejercicio 2012. La compañía registro con cargo a los resultados del periodo, el valor de \$ 314.834.03 (2011 \$262.889.31) 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 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	(375,726.79)	-
Devolucion de retenciones SRI 2006-2010	30,988.19	
Anticipos y retenciones	(349,780.41)	(400,669.20)
Provisiones	314,834.03	262,889.31
Credito tributario ejercicios anteriores.	<u>(57,344.93)</u>	<u>(237,946.90)</u>
Saldo final (1)	<u>(437,029.91)</u>	<u>(375,726.79)</u>

1)El valor del impuesto a la renta por pagar correspondiente al año 2012 y 2011, se compensa con anticipos y retenciones en la fuente, cuyo movimiento se incluye en la cuenta impuesto y retenciones en la Nota 4 (2) \$ 379.684,98 y Otros activos \$ 57.344.93 .

20. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2012 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, actualizo y registro en cuenta de resultado y pasivo acumulado por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio los valores de \$ 19.041,61 y \$ 6.892,03 respectivamente. Durante el presente ejercicio registro con cargo a resultados del año, neto de regularizaciones; Jubilación patronal \$ 10.388.64 y desahucio \$ 4.542.87. Ver Nota 13 de pasivos acumulados.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.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. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF y los ajustes determinados acumulados al 31 de diciembre del 2012, ascendieron a (\$ 161.575.15); incluyen ajustes de adopción

NIIF de (\$ 100.854.88).

22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantenía las siguientes garantías bancarias.

Banco Bolivariano.

-Garantías bancarias, con vencimientos entre enero y junio del 2013; por valor de \$ 1.700.000,00.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantiene diferentes contratos de asesoramiento con partes relacionadas y otros:

RELACIONADAS

VEPAMIL S.A-Pagos por servicios de asesoramiento y back office
LANDGAS-Pagos por servicios de asesoramiento comercial

<u>2012</u>	<u>2011</u>
125,000.00	150,000.00
240,000.00	80,000.00
<u>365,000.00</u>	<u>230,000.00</u>

OTROS

FAILWORK S.A.
ONAGGIONI

460,099.78	379,091.00
150,000.00	-
<u>610,099.78</u>	<u>379,091.00</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe 30 de marzo del 2013, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Marcos FARRA R.
GERENTE GENERAL



JUAN NIETO C.
CONTADOR GENERAL