Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Mayo 11, 2010
GYE380510

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPANÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

#107009

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **DEVIES CORP S.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2009, compañía domiciliada en Milagro y cuyo número de expediente es 107009.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
12 MAY 2010
Luciano López
GUAYAQUIL

Hansen-Holm

DEVIES CORP S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Devies Corp S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Devies Corp S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Certificado
ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Devies Corp S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas que representan gastos para la Compañía cuyos montos se exponen en las Notas 4. PARTES RELACIONADAS y 11. COMPROMISOS.

8. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera que es obligatoria para Devies Corp S.A. en el 2010 (ver Nota 1. OPERACIONES) se encuentra en proceso.

Guayaquil, Ecuador
Abril 6, 2010

Teresa Hansen - Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
12 MAY 2010
Luciano Lopez
GUAYAQUIL

DEVIES CORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
Caja y bancos		1,262,750	1,552,273
Cuentas por cobrar, neto	3	3,050,465	3,223,614
Partes relacionadas	4	210,000	518,553
Inventarios	5	2,855,590	3,172,844
Gastos pagados por anticipado		18,137	18,278
Total activo corriente		7,396,942	8,485,562
Activos fijos, neto	6	563,670	604,019
Cuentas por cobrar a largo plazo		33,836	0
Otros activos y cargos diferidos		31,641	33,725
Total activos		8,026,089	9,123,306
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Obligaciones	7	2,586,335	2,400,000
Cuentas por pagar		1,875,715	3,511,266
Partes relacionadas	4	0	999,000
Gastos acumulados		745,494	496,355
Total pasivos corrientes		5,207,544	7,406,621
Obligaciones	7	635,363	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	575,000	575,000
Aporte futura capitalización	10	427,490	27,490
Reserva legal	10	215,433	155,864
Utilidades retenidas		965,259	958,331
Total patrimonio de los accionistas		2,183,182	1,716,685
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		8,026,089	9,123,306

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ADCADVI S.A.
Shirley Vásquez Padilla
Representante Legal

Ing. Milena Molina
Contador General

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2009	2008
Ventas		51,183,458	47,825,335
Costo de venta		(45,373,368)	(42,658,425)
Utilidad bruta		5,810,090	5,166,910
Gastos de administración		(2,459,607)	(2,327,851)
Gastos de ventas		(1,567,421)	(1,536,003)
Gastos financieros, netos		(217,294)	(180,698)
Total gastos		(4,244,322)	(4,044,552)
Utilidad operativa		1,565,768	1,122,358
Otros egresos, neto		(52,373)	(154,053)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,513,395	968,305
Participación a trabajadores	8	227,009	145,246
Impuesto a la renta	9	321,127	227,368
Utilidad neta del ejercicio		965,259	595,691

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ADCADVI S.A.
Shirley Vásquez Padilla
Representante Legal

Ing. Milena Molina
Contador General

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	575,000	27,490	115,570	402,934	1,120,994
Transferencia reserva legal			40,294	(40,294)	0
Utilidad neta del ejercicio				595,691	595,691
Saldos al 31 de diciembre del 2008	575,000	27,490	155,864	958,331	1,716,685
Transferencia reserva legal			59,569	(59,569)	0
Aumento de capital		400,000			400,000
Pago de dividendos				(898,762)	(898,762)
Utilidad neta del ejercicio				965,259	965,259
Saldos al 31 de diciembre del 2009	575,000	427,490	215,433	965,259	2,183,182

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ADCADVI S.A.
Shirley Vásquez Padilla
Representante Legal

Ing. Milena Molina
Contador General

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	965,259	595,691
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	130,017	119,651
Provisión cuentas incobrables	26,299	27,587
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	548,136	372,614
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	421,567	(932,331)
Inventarios	317,254	(969,961)
Gastos pagados por anticipado y otros	2,225	(14,629)
Proveedores y otros	(2,933,548)	2,275,297
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(522,791)	1,473,919
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos, neto	(89,668)	(280,696)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(89,668)	(280,696)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones, neto	821,698	(9,464)
Aportes de capital	400,000	0
Pago de dividendos	(898,762)	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	322,936	(9,464)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(289,523)	1,183,759
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,552,273	368,514
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,262,750	1,552,273

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ADCADVI S.A.
Shirley Vásquez Padilla
Representante Legal

Ing. Milena Molina
Contador General

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

DEVIES CORP S.A. fue constituida en el 2002 con domicilio principal en la ciudad de Milagro y con sucursal en la ciudad de Quevedo, cuya actividad es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de mercadería de consumo, así como la instalación, explotación y administración de supermercados.

A partir del 1 de enero del 2010, en base a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad deberá elaborar y presentar estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. La determinación de los ajustes a ser efectuados al término del período de transición aún se encuentra en proceso y está pendiente su contabilización al 1 de enero del 2010.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios no exceden su valor de mercado, determinado sobre la base del método promedio.

Activos Fijos

Las maquinarias, equipos de oficina, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos se presentan al costo histórico.La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación

basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinarias	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar incluyen:

	2009	2008
Clientes	2,867,854	2,839,747
Otras	357,207	532,164
	3,225,061	3,371,911
Provisión para cuentas incobrables	(174,596)	(148,297)
	3,050,465	3,223,614

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	(120,710)
Provisión del año	(27,587)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	(148,297)
Provisión del año	(26,299)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(174,596)

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	2009	2008
Cuentas por cobrar		
Genra S.A	0	12
Transoe S.A.	0	19
Biezum S.A.	210,000	10,439
Zippercorp.S.A.	0	508,083
	210,000	518,553

Cuentas por pagar		
Jatún Corp S.A.	0	649,000
Otros	0	350,000
	0	999,000

Los pasivos con relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	2009	2008
Servicios de asesoría (1)	768,000	768,000
Gasto de arriendo instalaciones (1)	283,482	241,194
Gasto alquiler vehículos (1)	613,307	518,300
Mantenimiento y compra de activos fijos	25,832	102,023
Préstamos	273,367	350,000

(1) Ver Nota 11. COMPROMISOS

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2009	2008
Inventarios de Mercaderías	2,854,408	3,171,662
Inventarios de Repuestos	1,182	1,182
	2,855,590	3,172,844

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	604,019	442,974
Adiciones, netas	97,073	282,923
Ventas y bajas, netas	(7,405)	(2,227)
Depreciación	(130,017)	(119,651)
Saldo al final del año	563,670	604,019

....Ver página siguiente Nota 7. OBLIGACIONES

7. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	2009		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
EFG Bank & Trust			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2010 a un interés promedio anual del 5%.	2,200,000	0	2,200,000
Produbanco (Nestlé)	103,952	0	103,952
Emisión de Obligaciones			
Cupones trimestrales convencimientos hasta marzo del 2013 con tasas que fluctúan entre el 7.74% y el 8.13%	282,383	635,362	917,745
	2,586,335	635,362	3,021,697

	2008		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Produbank			
Préstamo con vencimiento en febrero del 2009 a un interés promedio anual del 5%.	400,000	0	400,000
EFG Bank & Trust			
Préstamo con vencimiento en julio del 2009 a un interés promedio anual del 5%.	2,000,000	0	2,000,000
	2,400,000	0	2,400,000

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida o contable.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	96,002
Provisión del año	145,246
Pagos efectuados	(96,002)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	145,246
Provisión del año	227,009
Pagos efectuados	(145,246)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	227,009

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2009	2008
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,513,395	968,305
Participación a trabajadores	(227,009)	(145,246)
Gastos no deducibles	33,770	86,414
Deducción por empleados con discapacidad	(35,648)	0
Utilidad gravable	1,284,508	909,473
Impuesto a renta	321,127	227,368

10. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 575,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1.00 cada una.

Aporte futura capitalización

Con fecha 29 de septiembre del 2009, se recibió aportes en efectivo por US$400,000.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

11. COMPROMISOS

Contrato de Arrendamiento de Instalaciones

La Compañía ha suscrito con la Empresa Biezum S.A. y Zippercorp S.A. varios contratos de arrendamiento del edificio y bodegas para la operación de DEVIES CORP S.A. en las ciudades de Milagro y Quevedo. De acuerdo al convenio, la compañía está obligada al pago de un canon mensual de US$11,047 (Milagro) y US$7,049 (Quevedo). Al 31 de diciembre del 2009, el gasto por este concepto asciende a US$283,482 (2008; US$241,194)

Contrato de Alquiler de Vehículos

La Compañía ha suscrito con la Empresa Transoe S.A. un contrato de alquiler de vehículos para la operación de DEVIES CORP S.A.. De acuerdo al convenio, la compañía está obligada al pago de un canon mensual de US$39,549 hasta abril

del 2008 y de US$45,013 de mayo en adelante. Al 31 de diciembre del 2009, el gasto por este concepto asciende a US$613,307 (2008; US$518,300)

Asesoría Financiera, Administrativa y Legal

De acuerdo a Junta de Accionistas celebrada el 14 de junio del 2005 se estableció el pago mensual a la Compañía Adcadvi S.A. de una remuneración de US$64,000 por asesoría financiera, administrativa y legal proporcionado a DEVIES CORP S.A. Al 31 de diciembre del 2009, el gasto por este concepto asciende a US$768,00 (2008; 768,000).

Emisión de obligaciones

En Febrero 16 del 2009, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 09-G-IMV-0000943 a la emisión de obligaciones con garantía general por US$3,500,000 (no rescatable anticipadamente) a una tasa interés calculada en base a la tasa pasiva referencial publicada por el BCE más un margen de 2.5% reajustable (fija o variable según la voluntad del emisor al momento de la colocación primaria) a cuatro años plazo. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

Al 31 de diciembre del 2009, se negoció de la emisión de obligaciones un total de US$1,115,750.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 6, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.