

Abril 25, 2007
GYE1540407

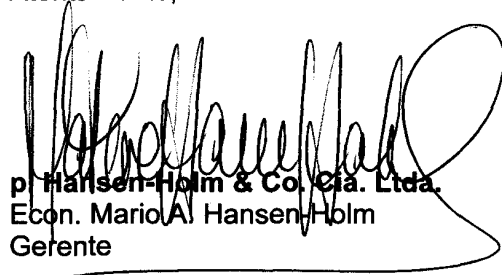
Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

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 2006, compañía domiciliada en Milagro y cuyo expediente es 107009.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



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



DEVIES CORP S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
DEVIES CORP S.A.

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

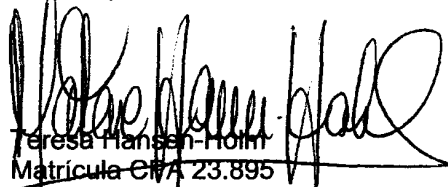
Fax: (593-4) 230 - 2805

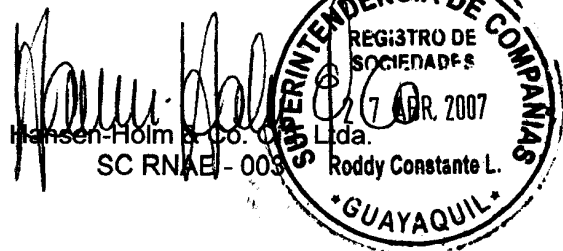
www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DEVIES CORP S.A. al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de DEVIES CORP S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de DEVIES CORP S.A. al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 24 de febrero del 2006 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DEVIES CORP S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas que representan gastos para la Compañía cuyos montos se exponen en las Notas 6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS y 10. COMPROMISOS.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 9, 2007


Teresa Hansen-Holm
Matricula CVA 23.895



DEVIES CORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		281,336	611,921
Cuentas por cobrar, neto	3	2,001,666	1,953,927
Inventarios		1,873,640	2,016,776
Gastos pagados por anticipado		11,499	10,379
Total activo corriente		<u>4,168,141</u>	<u>4,593,003</u>
Activos fijos, neto	4	480,215	476,618
Otros activos y cargos diferidos		<u>17,269</u>	<u>9,521</u>
Total activos		<u>4,665,625</u>	<u>5,079,142</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	5	2,006,259	2,007,510
Cuentas por pagar		1,432,083	1,973,127
Gastos acumulados		266,090	169,458
Total pasivos corrientes		<u>3,704,432</u>	<u>4,150,095</u>
Obligaciones bancarias	5	0	6,259
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	9	575,000	575,000
Aportes de capital		27,490	27,490
Reserva legal	9	88,555	62,806
Utilidades retenidas		270,148	257,492
Total patrimonio de los accionistas		<u>961,193</u>	<u>922,788</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,665,625</u>	<u>5,079,142</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas		36,526,590	34,605,578
Costo de Venta		<u>(33,064,848)</u>	<u>(31,662,267)</u>
Utilidad bruta		3,461,742	2,943,311
Gastos de administración		(1,716,402)	(1,397,765)
Gastos de ventas		(1,075,795)	(915,124)
Gastos financieros, netos		<u>(205,004)</u>	<u>(222,764)</u>
Total gastos		(2,997,201)	(2,535,653)
Utilidad operativa		464,541	407,658
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(35,003)</u>	<u>88</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		429,538	407,570
Participación a trabajadores	7	64,431	61,135
Impuesto a la renta	8	<u>94,959</u>	<u>88,943</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>270,148</u>	<u>257,492</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	300,000	27,490	32,302	305,042	664,834
Aporte de efectivo		462			462
Aumento de capital	275,000	(462)		(274,538)	0
Transferencia reserva legal			30,504	(30,504)	0
Utilidad neta del ejercicio				257,492	257,492
Saldos al 31 de diciembre del 2005	575,000	27,490	62,806	257,492	922,788
Transferencia reserva legal			25,749	(25,749)	0
Distribución de dividendos				(231,743)	(231,743)
Utilidad neta del ejercicio				270,148	270,148
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>575,000</u>	<u>27,490</u>	<u>88,555</u>	<u>270,148</u>	<u>961,193</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	270,148	257,492
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	108,057	107,700
Provisión cuentas incobrables	18,419	18,388
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(66,158)	(293,039)
Inventarios	143,136	(420,790)
Gastos pagados por anticipado y otros	(8,868)	28,147
Proveedores y otros	(451,922)	598,949
Efectivo neto provisto en actividades de operación	12,812	296,847
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos	(111,654)	(122,031)
Venta de acciones	0	110,792
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(111,654)	(11,239)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aporte en efectivo	0	462
Pago de obligaciones	0	(9,331)
Pago de dividendos	(231,743)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(231,743)	(8,869)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(330,585)	276,739
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	611,921	335,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	281,336	611,921

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

DEVIES CORP S.A. fue constituida en el 2002, y su actividad es a la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de mercadería y/o producto nacional en la ciudad de Milagro.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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 2006 y 2005, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1,855,115	1,807,548
Partes relacionadas	54,758	50,000
Otras	186,243	172,410
	<u>2,096,116</u>	<u>2,029,938</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(94,450)</u>	<u>(76,031)</u>
	<u>2,001,666</u>	<u>1,953,927</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2004	(57,643)
Provisión del año	<u>(18,388)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	(76,031)
Provisión del año	<u>(18,419)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>(94,450)</u>

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	476,618	573,079
Adiciones, netas	111,654	11,239
Depreciación	<u>(108,057)</u>	<u>(107,700)</u>
Saldo al final del año	<u>480,215</u>	<u>476,618</u>

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2006</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2007 a un interés promedio anual del 12%.	6,259	0	6,259
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2007 a un interés promedio anual del 8.9%.	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>2,006,259</u>	<u>0</u>	<u>2,006,259</u>

	Porción corriente	<u>2005</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2007 a un interés promedio anual del 12%.	7,520	6,259	13,779
<u>Banco Atlántico Bank & Trust Limited</u>			
Préstamo con vencimiento en junio del 2006 a un interés promedio anual del 10.6%.	<u>1,999,990</u>	<u>0</u>	<u>1,999,990</u>
	<u>2,007,510</u>	<u>6,259</u>	<u>2,013,769</u>

6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Servicios de asesoría (1)	723,200	430,976
Gasto de arriendo instalaciones (1)	214,398	221,370
Gasto alquiler vehículos (1)	373,955	185,634
Compra de mercaderías	0	88,704
Mantenimiento activos fijos	48,088	0

(1) Ver Nota 10. COMPROMISOS

7. 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 2006 y 2005, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	56,521
Provisión del año	66,275
Pagos efectuados	<u>(56,521)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	66,275
Provisión del año	64,431
Pagos efectuados	<u>(66,275)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>64,431</u>

8. 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:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	429,538	407,570
Participación a trabajadores	64,431	61,135
Gastos no deducibles	<u>14,729</u>	<u>9,338</u>
Utilidad gravable	379,836	355,773
Impuesto a renta	94,959	88,943

9. 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.

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.

10. COMPROMISOS

Contrato de Arrendamiento de Instalaciones

La Compañía ha suscrito con la Empresa Biezum S.A. varios contratos de arrendamiento del edificio y bodegas para la operación de DEVIES CORP S.A.. De acuerdo al convenio, la compañía está obligada al pago de un canon mensual de US\$17,867. Al 31 de diciembre del 2006, el gasto por este concepto asciende a US\$214,398 (2005; US\$221,370)

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\$37,820. Al 31 de diciembre del 2006, el gasto por este concepto asciende a US\$373,955 (2005; US\$214,922)

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 2006, el gasto por este concepto asciende a US\$723,200 (2005; 430,976)

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 9, 2007) 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.