

Hansen-Holm

107009

DEVIES CORP S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



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 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas que representan gastos para la Compañía cuyos montos se exponen en las Notas 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS y 11. COMPROMISOS.

Guayaquil, Ecuador

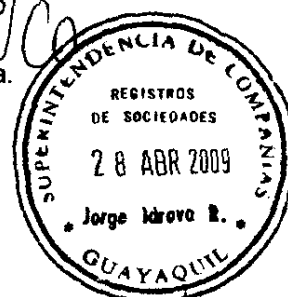
Abril 8, 2009

Teresa Hansen-Holm

Matrícula CPA 23.896

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.

SC RNAE-003



DEVIES CORP S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		1,552,273	368,514
Cuentas por cobrar, neto	3	3,223,614	2,773,386
Partes relacionadas	4	518,553	64,037
Inventarios	5	3,172,844	2,202,883
Gastos pagados por anticipado		18,278	14,128
Total activo corriente		<u>8,485,562</u>	<u>5,422,948</u>
Activos fijos, neto	6	604,019	442,974
Otros activos y cargos diferidos		<u>33,725</u>	<u>23,246</u>
Total activos		<u>9,123,306</u>	<u>5,889,168</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	7	2,400,000	2,409,464
Cuentas por pagar		3,511,266	1,996,368
Partes relacionadas	4	999,000	0
Gastos acumulados		<u>496,355</u>	<u>362,342</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,406,621</u>	<u>4,768,174</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	575,000	575,000
Aportes de capital		27,490	27,490
Reserva legal	10	155,864	115,570
Utilidades retenidas		<u>958,331</u>	<u>402,934</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,716,685</u>	<u>1,120,994</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9,123,306</u>	<u>5,889,168</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



DEVIES CORP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas		47,825,335	40,956,104
Costo de Venta		<u>(42,658,425)</u>	<u>(36,805,991)</u>
Utilidad bruta		5,166,910	4,150,113
Gastos de administración		(2,327,851)	(1,802,075)
Gastos de ventas		(1,536,003)	(1,423,815)
Gastos financieros, netos		<u>(180,698)</u>	<u>(203,612)</u>
Total gastos		<u>(4,044,552)</u>	<u>(3,429,502)</u>
Utilidad operativa		1,122,358	720,611
Otros egresos, neto		<u>(154,053)</u>	<u>(80,597)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		968,305	640,014
Participación a trabajadores	8	145,246	96,002
Impuesto a la renta	9	<u>227,368</u>	<u>141,078</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>595,691</u>	<u>402,934</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, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	575,000	27,490	88,555	270,148	961,193
Transferencia reserva legal			27,015	(27,015)	0
Distribución de dividendos				(243,133)	(243,133)
Utilidad neta del ejercicio				402,934	402,934
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

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	595,691	402,934
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	119,651	99,895
Provisión cuentas incobrables	27,587	26,260
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	372,614	237,080
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(932,331)	(870,623)
Inventarios	(969,961)	(329,243)
Gastos pagados por anticipado y otros	(14,629)	(161,012)
Proveedores y otros	2,275,297	534,737
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1,473,919	(59,972)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(280,696)	(62,654)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(280,696)	(62,654)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones, neto	(9,464)	452,937
Pago de dividendos	0	(243,133)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(9,464)	209,804
 Aumento neto en efectivo	 1,183,759	 87,178
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	368,514	281,336
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,552,273	368,514

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DEVIES CORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(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.

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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2009 se constituye en el periodo de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010.

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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	2,839,747	2,647,929
Otras	532,164	246,167
	<u>3,371,911</u>	<u>2,894,096</u>
Provisión para cuentas incobrables	(148,297)	(120,710)
	<u>3,223,614</u>	<u>2,773,386</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2006	(94,450)
Provisión del año	<u>(26,260)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	(120,710)
Provisión del año	<u>(27,587)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>(148,297)</u>

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas eran las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Genra S.A.	12	25,800
Transoe S.A.	19	30,006
Biezum S.A.	10,439	0
Adcadvi S.A.	0	8,231
Zippercorp.S.A.	508,083	0
	<u>518,553</u>	<u>64,037</u>

Cuentas por pagar

Jatún Corp S.A.	649.000	0
Otros	350.000	0
	<u>999.000</u>	<u>0</u>

Los pasivos con relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios de asesoría (1)	768,000	768,000
Gasto de arriendo instalaciones (1)	241,194	213,963
Gasto alquiler vehículos (1)	518,300	477,660
Mantenimiento y compra de activos fijos	102,023	75,068
Préstamos	350,000	0

(1) Ver Nota 11. COMPROMISOS

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventarios de Mercaderías	3,171,662	2,201,700
Inventarios de Repuestos	1,182	1,183
	<u>3,172,844</u>	<u>2,202,883</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	442,974	480,215
Adiciones, netas	282,923	62,654
Ventas	(2,227)	0
Depreciación	<u>(119,651)</u>	<u>(99,895)</u>
Saldo al final del año	<u>604,019</u>	<u>442,974</u>

....Ver página siguiente Nota 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2008</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Produbank</u>			
Préstamo con vencimiento en febrero del 2009 a un interés promedio anual del 5%.	400,000	0	400,000
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en julio del 2009 a un interés promedio anual del 5.00%.	2,000,000	0	2,000,000
	<u>2,400,000</u>	<u>0</u>	<u>2,400,000</u>

	Porción corriente	<u>2007</u> Porción largo plazo	Total
<u>Sobregiro</u>	9,464	0	9,464
<u>Banco Produbank</u>			
Préstamo con vencimiento en febrero del 2008 a un interés promedio anual del 7.75%.	400,000	0	400,000
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en junio del 2008 a un interés promedio anual del 9.30%.	2,000,000	0	2,000,000
	<u>2,409,464</u>	<u>0</u>	<u>2,409,464</u>

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 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2006	64,431
Provisión del año	96,002
Pagos efectuados	<u>(64,431)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	96,002
Provisión del año	145,246
Pagos efectuados	<u>(96,002)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>145,246</u>

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	968,305	640,014
Participación a trabajadores	(145,246)	(96,002)
Gastos no deducibles	<u>86,414</u>	<u>20,301</u>
Utilidad gravable	909,473	564,313
Impuesto a renta	227,368	141,078

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.

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\$16,575 (Milagro) y US\$7,049 (Quevedo). Al 31 de diciembre del 2008, el gasto por este concepto asciende a US\$241,194 (2007; US\$213,963)

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 2008, el gasto por este concepto asciende a US\$518,300 (2007; US\$477,660)

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 2008, el gasto por este concepto asciende a US\$768,000 (2007; 768,000).

12. EVENTOS SUBSECUENTES

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% reajutable (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.