

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

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 están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Instalaciones, Maquinaria y Equipo

Las instalaciones, 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:

Instalaciones	15 años
Maquinarias y equipos	2 a 20 años
Muebles y enseres	4 a 20 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 a 10 años



Reconocimiento de Ingresos

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

Jubilación Patronal

La provisión por jubilación patronal es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

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. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de tasa de interés: Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de las Compañías son fijas y reajustables. El flujo que generan las operaciones cubren ampliamente el costo financiado de los préstamos.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de caja y bancos, está compuesto por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja efectivo y cheques	167,483	280,249
Caja chica	1,555	1,980
Bancos locales	628,948	528,376
Bancos del exterior	0	2,145
	<u>797,986</u>	<u>812,750</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía tiene una póliza de acumulación No PAV202000016377001 por US\$420,000 con fecha de vencimiento 19 de diciembre del 2011, a 361 días plazo y a una tasa nominal del 3% (2009: US\$450,000).



6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	2,510,754	2,867,854
Otras	271,238	357,207
	<u>2,781,992</u>	<u>3,225,061</u>
Provisión para cuentas incobrables	(42,818)	(76,008)
	<u>2,739,174</u>	<u>3,149,053</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2008	(148,297)
Provisión del año	(26,299)
Ajuste NIIF exceso en provisión	98,588
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(76,008)
Bajas	42,603
Provisión del año	(9,413)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>42,818</u>



7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Transoe S.A.	16	0
Biezum S.A.	0	210,000
	<u>16</u>	<u>210,000</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Adcadví S.A.	82,782	0
Zippercorp S.A.	19,120	0
	<u>101,902</u>	<u>0</u>

Los pasivos con relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios de asesoría (1)	575,904	768,000
Gasto de arriendo instalaciones (1)	320,547	283,482
Gasto alquiler vehículos (1)	499,388	613,307
Mantenimiento y compra de activos fijos	14,805	25,832
Préstamos	0	273,367

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventarios de Mercaderías	2,950,474	2,854,408
Inventarios de Repuestos	0	1,182
	<u>2,950,474</u>	<u>2,855,590</u>

9. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	563,670	604,019
Adiciones, netas	153,628	97,073
Ventas y bajas, netas	(12,620)	(7,405)
Depreciación	(126,623)	(130,017)
Saldo al final del año	<u>578,055</u>	<u>563,670</u>

10. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2010</u> Porción largo plazo	Total
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en septiembre del 2011 a un interés promedio anual del 7.25%.	1,800,000	0	1,800,000
<u>Emisión de Obligaciones</u>			
Cupones trimestrales con vencimientos hasta marzo del 2013 con tasas que fluctúan entre el 6.75% y el 8.13%	282,383	352,979	635,362
	<u>2,082,383</u>	<u>352,979</u>	<u>2,435,362</u>



	Porción corriente	2009 Porción largo plazo	Total
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2010 a un interés promedio anual del 5%.	2,200,000	0	2,200,000
<u>Produbanco (Nestlé)</u>	103,952	0	103,952
<u>Emisión de Obligaciones</u>			
Cupones trimestrales convencimientos hasta marzo del 2013 con tasas que fluctúan entre el 7.74% y el 8.13%	282,383	635,363	917,746
	<u>2,586,335</u>	<u>635,363</u>	<u>3,221,698</u>

11. 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 2010 y 2009, los movimientos de la provisión son los siguientes:

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
Provisión del año	307,711
Pagos efectuados	(227,009)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>307,711</u>



12. 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,051,409	1,513,395
Participación a trabajadores	(307,711)	(227,009)
Gastos no deducibles	67,664	33,770
Deducción por empleados con discapacidad	(57,713)	(35,648)
Utilidad gravable	<u>1,753,649</u>	<u>1,284,508</u>
Impuesto a renta	438,412	321,127

13. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto, sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. El movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	50,088
Provisión del año	<u>28,648</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>78,736</u>

14. 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, los cuales con fecha 29 de noviembre del 2010, mediante resolución de junta general de accionistas fueron devueltos en su totalidad.

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.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2010 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$48,500.

	<u>31/12/2009</u>	<u>1/1/2009</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	2,183,182	1,716,685
<u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Provisión cuentas incobrables	98,588	80,757
Provisión jubilación patronal	<u>(50,088)</u>	<u>(33,080)</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,231,682</u>	<u>1,764,362</u>



15. 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, bodegas y garajes 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\$16,156 (Milagro) y US\$12,049 (Quevedo). Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto asciende a US\$298,460 (2009; US\$283,482).

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, el canon mensual dependerá de los vehículos que le sean dados en alquiler. Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto asciende a US\$514,231 (2009; US\$613,307).

Asesoría Financiera, Administrativa y Legal

De acuerdo a Junta de Accionistas celebrada el 5 de enero del 2010 se estableció el pago mensual de US\$33,000 por honorarios en base a resultados de administración, adicionalmente se le reconocerá un bono por productividad a la Compañía Adcadvi S.A. por asesoría financiera, administrativa y legal proporcionado a DEVIES CORP S.A. Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto asciende a US\$611,748 (2009; 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% 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.

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

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 19, 2011) 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.

