

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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 POLÍTICAS 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. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías.

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. ADMINISTRACIÓN 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 CRÍTICOS

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. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja efectivo y cheques	141,686	167,483
Caja chica	2,095	1,555
Bancos	771,394	628,948
Inversión	325,000 (1)	420,000
	<u>1,240,175</u>	<u>1,127,986</u>

(1) Incluye póliza de acumulación con Produbanco por US\$325,000 (2010: US\$420,000) con vencimiento el 19 de diciembre del 2012, a una tasa nominal del 3%.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	2,795,150	2,510,754
Otras	343,942	271,238
Provisión para cuentas incobrables	<u>(58,418)</u>	<u>(42,818)</u>

<u>3,080,674</u>	<u>2,739,174</u>
------------------	------------------

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

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(76,008)
Bajas	42,603
Provisión del año	<u>(9,413)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(42,818)
Provisión del año	<u>(15,600)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(58,418)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Adcadvi S.A.	1,192	0
Transoe S.A.	0	16
	<u>1,192</u>	<u>16</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Dividendos	1,648,478	0
Adcadvi S.A.	0	82,782
Zippercorp S.A.	0	19,120
	<u>1,648,478</u>	<u>101,902</u>

Los pasivos con partes relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de asesoría (1)	396,000	575,904
Gasto de arriendo instalaciones (1)	337,482	320,547
Gasto alquiler vehículos (1)	343,873	499,388
Compra de camiones	557,310	0
Mantenimiento	15,860	14,805

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios de mercaderías	<u>3,672,954</u>	<u>2,950,474</u>
	<u>3,672,954</u>	<u>2,950,474</u>

9. ACTIVOS FIJOS. NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	<u>2011</u>				
	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo inicial	117,493	511,820	336,610	344,312	1,310,235
Adiciones	655,248		19,034	40,970	715,252
Ventas				(5,011)	(5,011)
Bajas			(13,719)	(1,000)	(14,719)
Saldo final	772,741	511,820	341,925	379,271	2,005,757
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo inicial	81,641	179,432	233,119	237,988	732,180
Adiciones	48,214	10,080	20,832	71,130	150,256
Ventas				(2,499)	(2,499)
Baja			(5,356)	(453)	(5,809)
Saldo final	129,855	189,512	248,595	306,166	874,128
Saldo final neto	642,886	322,308	93,330	73,105	1,131,629
	<u>2010</u>				
	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo inicial	117,493	503,223	258,974	291,875	1,171,565
Adiciones		8,597	89,759	55,272	153,628
Ventas			(2,790)	(1,815)	(4,605)
Bajas			(9,333)	(1,020)	(10,353)
Saldo final	117,493	511,820	336,610	344,312	1,310,235
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo inicial	60,051	164,104	219,033	164,707	607,895
Adiciones	21,590	15,328	15,061	74,644	126,623
Ventas				(923)	(923)
Baja			(975)	(440)	(1,415)
Saldo final	81,641	179,432	233,119	237,988	732,180
Saldo final neto	35,852	332,388	103,491	106,324	578,055

10. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en octubre del 2012 a un interés promedio anual del 7.25%.	1,800,000	0	1,800,000
<u>Emisión de Obligaciones</u>			
Cupones trimestrales convencimientos hasta marzo del 2013 con tasas que fluctúan entre el 6.75% y el 8.13%	282,383	70,596	352,979
	<u>2,082,383</u>	<u>70,596</u>	<u>2,152,979</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2010 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<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 convencimientos 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>

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 2011 y 2010, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	227,009
Provisión del año	307,711
Pagos efectuados	<u>(227,009)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	307,711
Provisión del año	275,747
Pagos efectuados	<u>(307,711)</u>

Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>275,747</u>
-----------------------------------	----------------

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, (2010: 25%) disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,838,313	2,051,409
Participación a trabajadores	(275,747)	(307,711)
Gastos no deducibles	95,092	67,664
Deducción por empleados con discapacidad	<u>(87,265)</u>	<u>(57,713)</u>
Utilidad gravable	1,570,393	1,753,649
Impuesto a renta	376,895	438,412

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 2011 y 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	78,736
Provisión del año	38,195
Ajuste	<u>(11,387)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>105,544</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	(50,088)	(33,080)
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 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$337,482 (2010: US\$298,460).

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 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$343,873 (2010: US\$514,231). A la fecha de este informe no existió renovación del contrato puesto que los vehículos fueron adquiridos por la Compañía con fecha septiembre del 2011.

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 Adcadví S.A. por asesoría financiera, administrativa y legal proporcionado a DEVIES CORP S.A. Al 31 de diciembre del 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$396,000 (2010: US\$611,748).

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 2011, el saldo de la emisión de obligaciones asciende a un total de US\$352,979 (2010: US\$635,362).

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2012) 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.