

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(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.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

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.

a) 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.

b) 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.

c) 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

d) Reconocimiento de Ingresos

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

e) Jubilación Patronal

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

f) 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Caja efectivo y cheques	383,158		141,686
Caja chica	2,063		2,095
Bancos	365,044		771,394
Inversión	635,000	(1)	325,000
	<u>1,385,265</u>		<u>1,240,175</u>

(1) Pólizas de acumulación con Produbanco, con vencimientos hasta el 09 de diciembre del 2013, con tasas nominales entre 5% - 5.75%.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar incluyen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	3,459,346	2,795,150
Otras	367,971	343,942
Estimación cuentas de dudosa cobranza	<u>(58,972)</u>	<u>(58,418)</u>
	<u>3,768,345</u>	<u>3,080,674</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudosa cobranza fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(42,818)
Provisión del año	<u>(15,600)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(58,418)
Provisión del año	<u>(554)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(58,972)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas eran las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Adcadvi S.A.	<u>0</u>	<u>1,192</u>
	<u>0</u>	<u>1,192</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Dividendos	1,358,477	1,648,478
Adcadvi S.A.	<u>309</u>	<u>0</u>
	<u>1,358,786</u>	<u>1,648,478</u>

Los pasivos con partes relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de asesoría (1)	396,000	396,000
Gasto de arriendo instalaciones (1)	337,482	337,482
Gasto alquiler vehículos (1)	0	343,873
Compra de camiones	0	557,310
Mantenimiento	590	15,860

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios de mercaderías	2,860,323	3,672,954
	<u>2,860,323</u>	<u>3,672,954</u>

9. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de vehículos, muebles y equipos, es el siguiente:

	<u>2012</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	772,741	511,820	341,925	379,271	2,005,757
Adiciones		4,200	85,143	9,501	98,844
Ventas				(485)	(485)
Bajas	(23,000)	(1,640)	(11,309)	(1,500)	(37,449)
Saldo final	<u>749,741</u>	<u>514,380</u>	<u>415,759</u>	<u>386,787</u>	<u>2,066,667</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo inicial	129,855	189,512	248,595	306,166	874,128
Adiciones	141,471	9,879	31,360	72,311	255,021
Ventas				(448)	(448)
Baja	(23,000)	(1,217)	(7,678)	(1,500)	(33,395)
Saldo final	<u>248,326</u>	<u>198,174</u>	<u>272,277</u>	<u>376,529</u>	<u>1,095,306</u>
Saldo final neto	<u>501,415</u>	<u>316,206</u>	<u>143,482</u>	<u>10,258</u>	<u>971,361</u>

	<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	<u>772,741</u>	<u>511,820</u>	<u>341,925</u>	<u>379,271</u>	<u>2,005,757</u>
<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	<u>129,855</u>	<u>189,512</u>	<u>248,595</u>	<u>306,166</u>	<u>874,128</u>
Saldo final neto	<u>642,886</u>	<u>322,308</u>	<u>93,330</u>	<u>73,105</u>	<u>1,131,629</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción Corriente</u>	<u>2012 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>EFG Bank & Trust</u>			
Préstamo con vencimiento en octubre del 2013 a un interés promedio anual del 7.25%.	1,300,000	0	1,300,000
<u>Emisión de Obligaciones</u>			
Cupones trimestrales convencimientos hasta marzo del 2013 con tasas que fluctúan entre el 6.75% y el 8.13%	70,596	0	70,596
	<u>1,370,596</u>	<u>0</u>	<u>1,370,596</u>

	<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>

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 2012 y 2011, los movimientos de la provisión son los siguientes:

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	275,747
Provisión del año	239,081
Pagos efectuados	<u>(275,747)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>239,081</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%, (2011: 24%) 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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,593,872	1,838,313
Participación a trabajadores	(239,081)	(275,747)
Gastos no deducibles	91,421	95,092
Deducción por empleados con discapacidad	<u>(68,542)</u>	<u>(87,265)</u>
Utilidad gravable	1,377,670	1,570,393
Impuesto a renta	316,864	376,895
Anticipo ejercicio fiscal corriente	349,989	339,540

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 2012 y 2011, 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 2010	78,736
Provisión del año	38,195
Ajuste	<u>(11,387)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	105,544
Provisión del año	57,377
Ajuste	<u>(13,613)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>149,308</u>

14. PATRIMONIO DE LOS 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.

Resultados acumulados

a) 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>		
Estimación cuentas dudosa cobranza	98,588	80,757
Provisión jubilación patronal	(50,088)	(33,080)
Ajustes al final del período de transición	<u>48,500</u>	<u>48,500</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,231,682</u>	<u>1,764,362</u>

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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\$16,074.50 (Milagro) y US\$12,049 (Quevedo). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$337,482.

Contrato de alquiler de vehículos

La Compañía suscribió 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 ascendió a US\$343,873. Durante el 2012 no existieron gastos por alquiler de vehículos puesto que dichos activos fueron adquiridos en septiembre 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 2012 y 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$ 396,000.

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 2012, el saldo de la emisión de obligaciones asciende a un total de US\$70,596 (2011: US\$352,979).

Garantías bancarias

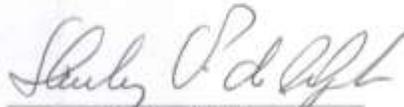
Banco de la Producción S.A. Produbanco se constituyó fiador hasta por la suma de US\$60,000 para responder por compras de mercaderías a Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 10, 2013) 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.



Ing. Milena Molina M.
CONTADOR
DEVIES CORP S.A.



p. ADCADVI S.A.
Shirley Vásquez Padilla
Representante Legal "Devies Corp S.A."