

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder, en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) 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.

d) Vehículos, muebles y equipos

Los vehículos, muebles y equipos se presentan a su valor razonable. 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 y equipos	2 a 20 años
Muebles y enseres	4 a 20 años
Equipos de computación	3 a 10 años
Instalaciones	15 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) 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 cubre ampliamente el costo financiado de los préstamos.

### 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja, efectivo y cheques	111,862	383,158
Caja chica	2,300	2,063
Bancos	597,532	365,044
Inversión (1)	472,000	635,000
	<u>1,183,694</u>	<u>1,385,265</u>

(1) Pólizas de acumulación con Produbanco, con vencimientos hasta el 5 de diciembre del 2014 (2012: 9 de diciembre del 2013), con tasas nominales entre 5.50% - 6.00% (2012: 5% - 5.75%).

### 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar están compuestas por lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	3,282,973	3,459,346
Otras	273,693	367,971
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(58,326)	(58,972)
	<u>3,498,340</u>	<u>3,768,345</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(58,418)
Provisión del año	(554)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(58,972)
Bajas	17,494
Provisión del año	(16,848)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(58,326)

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios de mercaderías	3,074,329	2,860,323
	<u>3,074,329</u>	<u>2,860,323</u>

## 8. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de vehículos, muebles y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>2013 Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo inicial	749,741	514,380	415,759	386,787	2,066,667
Adiciones	4,738	1,390	12,409	50,327	68,864
Ventas	0	0	0	0	0
Bajas	0	(2,680)	(23,710)	(1,007)	(27,397)
Saldo final	754,479	513,090	404,458	436,107	2,108,134
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo inicial	(248,326)	(198,174)	(272,277)	(376,529)	(1,095,306)
Adiciones	(134,327)	(9,413)	(53,438)	(72,893)	(270,071)
Ajuste	0	(19,625)	0	19,625	0
Baja	0	2,418	21,362	1,007	24,787
Saldo final	(382,653)	(224,794)	(304,353)	(428,790)	(1,340,590)
Saldo final neto	371,826	288,296	100,105	7,317	767,544

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>2012 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	0	4,200	85,143	9,501	98,844
Ventas	0	0	0	(485)	(485)
Bajas	(23,000)	(1,640)	(11,309)	(1,500)	(37,449)
Saldo final	749,741	514,380	415,759	386,787	2,066,667
<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	0	0	0	448	448
Baja	23,000	1,217	7,678	1,500	33,395
Saldo final	(248,326)	(198,174)	(272,277)	(376,529)	(1,095,306)
Saldo final neto	501,415	316,206	143,482	10,258	971,361

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros activos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Licencias	180,509	162,269
Proyecto ERP	123,688	105,448
Otros	7,367	16,867
Amortización acumulada	<u>(154,152)</u>	<u>(143,638)</u>
	<u>157,412</u>	<u>140,946</u>

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>EFG Bank &amp; Trust</u>		
Préstamo con vencimiento en abril del 2014 (2012: octubre del 2013) a un interés promedio anual del 7.25% (2012: 7.25%)	1,300,000	1,300,000
<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%	0	70,596
	<u>1,300,000</u>	<u>1,370,596</u>

## 11. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos	128,478	1,358,477
Adcadvi S.A.	50	309
	<u>128,528</u>	<u>1,358,786</u>

Los pasivos con partes relacionadas no generan interés.

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios de asesoría (1)	396,000	396,000
Gasto de arriendo instalaciones (2)	337,482	337,482
Mantenimiento	30,610	590

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Asesoría financiera, administrativa y legal.

(2) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de arrendamiento de instalaciones.

## 12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%), 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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,677,091	1,593,872
Participación a trabajadores	(251,564)	(239,081)
Gastos no deducibles	115,343	91,421
Deducción por empleados con discapacidad	0	(68,542)
Utilidad gravable	<u>1,540,870</u>	<u>1,377,670</u>
Impuesto corriente	338,991	316,864
Anticipo ejercicio fiscal corriente	362,623	349,989

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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 2013 y 2012, 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 2011	105,544
Provisión del año	57,377
Ajuste	<u>(13,613)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	149,308
Provisión del año	52,549
Ajuste	<u>(11,331)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>190,526</u>

## 14. PATRIMONIO

### 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 de cuentas de dudoso cobro	98,588	81,580
Provisión por 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 2013 y 2012, el gasto por este concepto asciende a US\$337,482 (2012: US\$337,482).

##### 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 2013 y 2012, el gasto por este concepto asciende a US\$396,000 (2012: US\$396,000).

##### Garantías bancarias

Banco de la Producción S.A. Produbanco se constituyó fiador hasta por la suma de US\$100,000 (2012: 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 24, 2014) 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. Mylena Molina Marin  
CONTADOR  
DEVIES CORP S.A.



Shirley Vásquez Padilla  
p. ADCADVI S.A.  
Representante Legal "DEVIES CORP S.A."