

DEVIES CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DEVIES CORP S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en enero 8 de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 15 de 2002. Su actividad principal 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. Actualmente dispone de 2 locales denominados "DEVIES SUPERMERCADO MAYORISTA", ubicados en Milagro - Ecuador en la Av. 17 de Septiembre No. 1105 y Av. Colón, y otro en Quevedo - Ecuador en el Km. 1.5 vía a Valencia. La Compañía tiene el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992231092001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Mediante Resolución No. 0393 de agosto 10 de 2004 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Su dirección electrónica es www.deviescorp.com.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activo financiero mantenido hasta su vencimiento.- Representan colocaciones de efectivo realizadas por la Compañía, registradas con base a certificados de depósitos emitidos por bancos locales, que generan rendimientos financieros y vencen en un plazo mayor a 90 días.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y de los servicios recibidos, que son utilizados en el proceso operativo.
- **Obligación bancaria.**- Está registrada a su valor razonable. Posteriormente es contabilizada al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados con base al método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los Instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga Intereses y los depósitos en bancos.

- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que la mercadería es vendida directamente al consumidor final, principalmente en efectivo y con tarjetas de crédito; consecuentemente, los volúmenes de cartera vencida son relativamente bajos y no representan riesgo de recuperación. Sin embargo, cuando el crédito es ampliado más allá de la condición de crédito normal, el mismo es medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En dicho entorno, la Administración de la Compañía implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en el resultado integral del ejercicio en que se produzcan.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente importes por liquidar con proveedores, los cuales están registrados al costo y son liquidables mensualmente.

Activos fijos, neto.- Están registradas al costo de adquisición. Los mantenimientos y reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar su consistencia con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son capitalizados, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	7%
Muebles y enseres	5% al 10%
Equipos	5% al 50%
Vehículos	15% al 20%
Equipos de computación	10% al 33.33%

Otros activos no corrientes.- Están constituidos principalmente por el costo neto de un software, amortizado en línea recta a 3 años plazo.

Otros pasivos corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Socios.

Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF.- El saldo acreedor de la cuenta proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el período en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo al resultado del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al SRI.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa principalmente importes depositados en cuentas corrientes que la Compañía tiene en bancos locales por US\$. 473,014 y por US\$. 1,228,430 respectivamente. Los saldos en cuentas corrientes están disponibles a la vista y no existe restricción que limite su uso.

4. **ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Certificados de Depósitos:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	150,000	150,000
Banco de la Producción S.A.	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Total	<u><u>250,000</u></u>	<u><u>250,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017, representan certificados de depósito a 360 y 365 días plazo (360 y 365 días plazo al 31 de diciembre de 2016) que generan entre el 4.25% y 4.50% de interés anual (4.25% y 6% de interés anual al 31 de diciembre de 2016), con vencimiento en enero 16 de 2018 y mayo 18 de 2018 (enero 16 de 2017 y mayo 11 de 2017 por saldo al 31 diciembre de 2016). Estos certificados de depósitos no presentan restricciones que limiten su uso.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Cientes	7,860,462	6,046,151
Empleados	43,554	44,137
Tarjetas de crédito	33,954	38,440
Compañías relacionadas:		
Olexport S.A.	20,000	60,000
Shija S.A.	0	374
Otros	<u>7,706</u>	<u>9,684</u>
Subtotal	7,965,676	6,198,786
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(218,086)</u>	<u>(178,253)</u>
Total	<u><u>7,747,590</u></u>	<u><u>6,020,533</u></u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan importes facturados a clientes que no generan intereses y vencen entre 15 a 30 días plazo. Sin embargo, la Administración de la Compañía amplía el crédito hasta en 60 días plazo a ciertos clientes dependiendo del historial y nivel de confianza. Al 31 de diciembre de 2017, la cartera vencida con más de 60 días asciende a US\$. 871,392 (US\$. 544,386 al 31 de diciembre de 2016), sobre los cuales US\$. 118,035 están en proceso legal de recuperación desde el cierre del ejercicio 2016.

En marzo 1 de 2016, la Administración de la Compañía suscribió contrato con Seguros Confianza S.A., con el objeto de asegurar las ventas a crédito realizadas desde la fecha de suscripción del contrato hasta febrero 28 de 2017. La suma asegurada fue de US\$. 1,413,600. En el año 2017, la Compañía recibió de la mencionada aseguradora por concepto de indemnización por siniestro el importe de US\$. 16,238 correspondientes a 12 clientes que incumplieron sus pagos.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	178,253	120,061
Más: Provisión anual	54,514	58,192
Menos: Recuperación	(14,681)	0
Saldo Final, neto	<u>218,086</u>	<u>178,253</u>

6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	6,547,235	5,463,874
Suministros y materiales	<u>112,601</u>	<u>163,463</u>
Total	<u>6,659,836</u>	<u>5,627,337</u>

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	808,414	501,596
Seguros pagados por anticipado	47,056	29,005
Otros	<u>40,285</u>	<u>26,141</u>
Total	<u>895,755</u>	<u>556,742</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a descuento o incentivo por US\$. 181,787 (US\$. 79,836 al 31 de diciembre de 2016) que conceden los proveedores a la Compañía por el volumen de ventas realizadas sobre sus productos, el cual fluctúa entre el 1% al 6% liquidable mensualmente. En adición, incluye US\$. 196,111 por cambios de mercaderías (US\$. 136,263 al 31 de diciembre de 2016).

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Equipos	1,192,950	1,025,629
Vehículos	705,982	705,982
Equipos de computación	550,710	522,418
Muebles y enseres	166,624	161,209
Instalaciones	21,764	21,764
Obras en proceso	<u>32,873</u>	<u>10,260</u>
Subtotal	2,670,903	2,447,262
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,037,894)</u>	<u>(1,915,480)</u>
Total	<u><u>633,009</u></u>	<u><u>531,782</u></u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	531,782	521,052
Más: Adiciones	203,859	205,337
Más: Obras en proceso	22,613	10,260
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(124,385)</u>	<u>(204,867)</u>
Menos: Otros	<u>(860)</u>	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u><u>633,009</u></u>	<u><u>531,782</u></u>

9. **ACTIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa cuenta por cobrar por préstamo a largo plazo concedido a Zippercort S.A. (Una compañía relacionada) por US\$. 1,130,064 y por US\$. 893,268, respectivamente. Esta cuenta por cobrar no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	6,490,913	6,095,758
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	82,529	94,720
Depósitos de clientes por identificar	73,518	116,504
Otros	21,304	34,300
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos por pagar (nota 14)	0	900,000
Otros	<u>0</u>	<u>27,490</u>
Total	<u><u>6,668,264</u></u>	<u><u>7,268,772</u></u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan adquisiciones de bienes y de servicios que no generan intereses y vencen entre 45 a 90 días plazo.

Depósitos de clientes por identificar.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan depósitos de clientes corporativos que son regularizados semestralmente para depurar las cuentas por cobrar a clientes.

11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	158,262	127,670
Retenciones en la fuente	66,928	71,938
Retenciones de IVA	<u>38,235</u>	<u>49,078</u>
Total	<u>263,425</u>	<u>248,686</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores (US\$. 242,428 en el año 2017 y US\$. 247,460 en el año 2016)	245,685	247,664
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	101,199	90,692
Vacaciones	16,020	35,062
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	26,281	27,114
Fondos de reserva	<u>8,466</u>	<u>10,470</u>
Subtotal	<u>397,651</u>	<u>411,002</u>
Otros:		
Intereses por pagar	10,134	1,641
Otros	<u>4,290</u>	<u>209</u>
Subtotal	<u>14,424</u>	<u>1,850</u>
Total	<u>412,075</u>	<u>412,852</u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	411,002	492,412
Más: Provisiones	822,227	774,264
Menos: Pagos	<u>(835,578)</u>	<u>(855,674)</u>
Saldo Final, neto	<u>397,651</u>	<u>411,002</u>

13. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017, representa saldo de obligación concedida por el Banco del Pacifico S.A. por US\$. 822,757 (US\$. 300,000 al 31 de diciembre de 2016) con tasa de Interés del 8.95% anual, pagadero mensualmente a 720 días plazo, con vencimiento en los años 2018 y 2019 (con vencimiento en noviembre 29 de 2018 con base a saldo al 31 de diciembre de 2016). El vencimiento corriente de la obligación bancaria a largo plazo es por US\$. US\$. 1,034,422 (US\$. 143,314 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene entregada garantía el Banco del Pacifico S.A. consistente en 7 solares ubicados en Quevedo - Ecuador, valuados en US\$. 2,840,109. Estos solares son utilizados por la Compañía para su operación de supermercado en la referida ciudad. La superficie total de los solares es de 12.658,80 metros cuadrados de propiedad de Zippercorp S.A. (Una Compañía relacionada).

14. PASTVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos	900,000	0
BRADIVI S.A. (Accionista)	<u>100,000</u>	<u>170,000</u>
Total	<u><u>1,000,000</u></u>	<u><u>170,000</u></u>

Dividendos.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a saldos de dividendos por pagar por utilidades acumuladas de los años 2011 al 2013 por US\$. 1,138,683; aprobados mediante Junta General de Accionistas en enero 19 de 2015. En el año 2015, fueron cancelados US\$. 190,000 y en el año 2016 US\$. 48,683.

BRADIVI S.A.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa cuenta por pagar por préstamo concedido a la Compañía a largo plazo, el cual no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	360,702	307,620
Desahucio	<u>150,656</u>	<u>114,910</u>
Total	<u><u>511,358</u></u>	<u><u>422,530</u></u>

En los años 2017 y de 2016, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	422,530	392,522
Más: Provisión	120,090	113,552
Menos: Pagos	(8,294)	(7,998)
Menos: Reversiones	(24,187)	(22,471)
Más/Menos: Ajustes actuariales	<u>1,219</u>	<u>(53,075)</u>
Saldo Final, neto	<u><u>511,358</u></u>	<u><u>422,530</u></u>

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está representado por 575.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de BRADEVI S.A. (99.9996%) y de los señores Carlos Alberto Delgado Villacís (0.0002%) y César Antonio Delgado Villacís (0.0002%), todos de nacionalidad ecuatoriana.

Reserva facultativa.- Fue constituida mediante Actas de Junta General de Accionistas de marzo 24 de 2017 y de marzo 25 de 2016, con la apropiación de utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, en su orden.

17. VENTAS, NETAS

En los años 2017 y 2016, un detalle de ventas netas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Ciudades:		
Milagro	52,957,454	51,483,666
Quevedo	<u>17,062,714</u>	<u>16,963,022</u>
Total	<u>70,020,168</u>	<u>68,446,688</u>

18. OTROS INGRESOS

En el año 2017, representan principalmente regalías por US\$. 232,575 (US\$. 107,237 en el año 2016), reconocidos por la Compañía al momento de ocasionarse la venta de ciertos productos en promoción, así como intereses ganados en certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras locales por US\$. 12,559 (US\$. 32,660 en el año 2016) y reversión de liquidaciones anticipadas de jubilación patronal por US\$. 24,187 (US\$. 22,471 en el año 2016).

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,616,188	1,649,735
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	242,428	247,460
Más:		
Gastos no deducibles	<u>163,762</u>	<u>169,782</u>
Base imponible	<u>1,537,522</u>	<u>1,572,057</u>
IMPUESTO A LA RENTA (Tasa aplicada: 22%)	<u>338,255</u>	<u>345,853</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	457,589	420,879
Rebaja del saldo del anticipo de impuesto a la renta Decreto Ejecutivo No. 210 (US\$. 297,778 x 40%)	(119,111)	<u>0</u>
Anticipo de impuesto a la renta reducido	<u>338,478</u>	<u>420,879</u>
Impuesto a la renta causado	<u>338,255</u>	<u>345,853</u>
Impuesto a la Renta a liquidar (importe mayor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta reducido)	<u>338,478</u>	<u>420,879</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	338,478	420,879
Menos: Anticipo pagado	(159,811)	(142,081)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(330,647)	(297,778)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(18,980)</u>	<u>0</u>
Saldo a cobrar al final del año (columnas años 2017 y 2016 del estado de situación financiera)	<u>(170,960)</u>	<u>(18,980)</u>

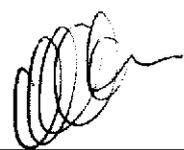
A la fecha de emisión de este informe (abril 6 de 2018), las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

20. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.



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



 Sr. Carlos Delgado Villacís
Representante Legal
 DEVIES CORP S.A.