

MERCANTIL DISMAYOR S. A.



INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



Econ. J. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

5 de marzo del 2012

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Mercantil Dismayor S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil Dismayor S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2010 se presentan a efectos comparativos con los del año 2011.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Dismayor S. A. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La Compañía ha preparado sus estados financieros utilizando las NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y ha fijado como inicio de su período de transición el 1 de enero del 2010 (ver Nota V a los estados financieros).


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,079,021	1,554,037
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	27,069,219	17,682,781
Inventarios (Nota F)	12,336,997	11,925,416
Activos por impuestos corrientes	575,413	626,019
Otros activos corrientes	<u>40,257</u>	<u>19,472</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>41,100,907</u>	<u>31,807,725</u>
MAQUINARIA Y EQUIPOS (Nota G)	<u>59,282</u>	<u>49,225</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>41,160,189</u> =====	<u>31,856,950</u> =====
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro bancario	-	28,134
Obligaciones con instituciones bancarias (Nota H)	19,696,374	13,565,928
Porción corriente de obligaciones con instituciones bancarias (Nota K)	-	639,746
Cuentas por pagar (Nota I)	9,931,890	7,534,539
Otras obligaciones corrientes (Nota J)	<u>1,889,072</u>	<u>1,760,384</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>31,517,336</u>	<u>23,528,731</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias (Nota K)	-	1,360,254
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	<u>154,567</u>	<u>148,617</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>154,567</u>	<u>1,508,871</u>
TOTAL PASIVOS	<u>31,671,903</u>	<u>25,037,602</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota M)	1,667,000	1,667,000
Menos acciones suscritas y no pagadas	(125,250)	(125,250)
Reserva legal (Nota N)	835,000	835,000
Reserva facultativa (Nota O)	4,438,792	1,862,640
Reserva de capital (Nota P)	3,806	3,806
Resultado por adopción por primera vez de las NIIF (Nota V)	<u>2,668,938</u>	<u>2,576,152</u>
Ganancia del ejercicio	<u>2,668,938</u>	<u>2,576,152</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>9,488,286</u>	<u>6,819,348</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>41,160,189</u> =====	<u>31,856,950</u> =====

Ver notas a los estados financieros



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas netas	82,205,228	71,731,495
Costo de ventas	<u>(73,166,970)</u>	<u>(63,042,444)</u>
Ganancia bruta	9,038,258	8,689,051
Otros ingresos	189,093	176,726
Gastos		
Gastos de personal	(1,142,515)	(1,102,402)
Otros gastos de personal	(9,384)	(9,362)
Transporte	(1,217,788)	(1,078,050)
Honorarios profesionales	(720,495)	(725,269)
Mantenimiento	(17,346)	(29,882)
Impuestos y contribuciones	(70,539)	(50,502)
Seguros	(284,901)	(198,259)
Provisión cuentas malas	(191,073)	(164,764)
Depreciación y amortización	(13,603)	(12,560)
Jubilación patronal y desahucio	(6,054)	(7,257)
Arrendamientos	(120,000)	(120,000)
Publicidad y promociones	(236,697)	(236,367)
Financieros	(890,939)	(929,468)
Otros gastos	<u>(189,006)</u>	<u>(166,832)</u>
	<u>(5,110,340)</u>	<u>(4,830,974)</u>
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto sobre las ganancias	4,117,011	4,034,803
Participación a trabajadores (Nota Q)	(617,552)	(605,220)
Impuesto sobre las ganancias (Nota R)	<u>(830,521)</u>	<u>(853,431)</u>
GANANCIAS NETAS	<u>2,668,938</u>	<u>2,576,152</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>2,668,938</u> =====	<u>2,576,152</u> =====

Ver notas a los estados financieros.



MERCANTIL DISMAYOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	Capital suscrito	Reservas		Resultados acumulados		Ganancia del ejercicio	Total
		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Adopción primera vez de las NIIF		
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,541,750	627,500	0	3,806	0	2,070,140	4,243,196
Transferencia		207,500	1,862,640			(2,070,140)	0
Resultado integral total del ejercicio						<u>2,576,152</u>	<u>2,576,152</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,541,750	835,000	1,862,640	3,806	0	2,576,152	6,819,348
Transferencia			2,576,152			(2,576,152)	0
Resultado integral total del ejercicio						<u>2,668,938</u>	<u>2,668,938</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,541,750</u>	<u>835,000</u>	<u>4,438,792</u>	<u>3,806</u>	<u>0</u>	<u>2,668,938</u>	<u>9,488,286</u>

Ver notas a los estados financieros.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto sobre las ganancias	4,117,011	4,034,803
Ajustes por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Participación a trabajadores	(617,552)	(605,220)
Impuesto sobre las ganancias	(830,521)	(853,431)
Provisión para cuentas malas	191,073	164,764
Depreciación	13,601	12,560
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,950	7,256
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	(8,951,492)	1,878,620
Aumento en inventarios	(411,581)	(4,188,414)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(596,198)	10,860
Disminución en sobregiro bancario	(28,134)	(171,917)
Aumento en obligaciones con instituciones bancarias	6,304,151	543,334
(Disminución) aumento en porción corriente de obligaciones bancarias	(639,746)	639,746
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	1,338,562	(2,591,850)
Aumento en otras obligaciones corrientes	<u>1,013,772</u>	<u>126,119</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>908,896</u>	<u>(992,770)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de maquinarias y equipos	(25,056)	(8,614)
Retiros de maquinarias y equipos, neto	<u>1,398</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(23,658)</u>	<u>(8,614)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Financiamiento de obligaciones con instituciones bancarias	-	2,000,000
Transf. de porción corriente de obligaciones con instituciones bancarias	-	(639,746)
Pagos de obligaciones a instituciones bancarias	<u>(1,360,254)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiación	<u>(1,360,254)</u>	<u>1,360,254</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
(Disminución) aumento neto durante el año	(475,016)	358,870
Saldo al comienzo del año	<u>1,554,037</u>	<u>1,195,167</u>
Saldo al final del año	<u>1,079,021</u>	<u>1,554,037</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Mercantil Dismayor S. A. (la Compañía) fue constituida el 4 de noviembre de 1985 en Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la venta al por mayor de artefactos del hogar y motocicletas, y podrá realizar cualquier clase de acto o contrato relacionado con su objeto.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fue aprobada por la Administración de la Compañía el 14 de febrero del 2012.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estos comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición) y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF, éstas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Bases de presentación. - Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1, en lo que tiene relación con la preparación del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, de acuerdo con ésta NIIF 1.

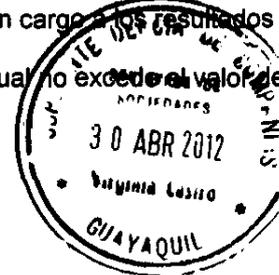
La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Las siguientes Normas: NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13, y la interpretación CINIIF 19 que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

La maquinaria y equipos están contabilizados al costo y se reconocen por su valor razonable. La Administración no ha considerado necesario realizar un avalúo de estos activos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de la maquina y equipos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Maquinaria y equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vallas publicitarias	10	10
Equipos de computación	3	33
Equipos de comunicación	10	10
Herramientas	10	10

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registrados al costo y dados de baja cuando se cancelan. Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable y se dan de baja cuando la obligación específica es cancelada.

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco(25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas y los intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la comercialización de artículos para el hogar, electrodomésticos, motocicletas, repuestos, etc.. La Compañía mantiene controles estrictos de sus inventarios a través de la revisión periódica de sus existencias. Es importante señalar que la política es mantener un inventario mínimo de 30 días y máximo de 120 días, tiempo en el cual estima que sus riesgos por obsolescencia de sus productos serían mínimos.

Crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos bancarios, el mismo que en los últimos tres (3) años ha sido estable.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Las principales estimaciones y juicios contables críticos se presentan a continuación:

a) Vida útil de maquinarias y equipos

Como se indica en las políticas contables, la Compañía revisa la vida útil de sus activos fijos al final de cada ejercicio económico anual.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

D. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS (Continuación)

b) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro, la cual se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

c) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretación de la legislación tributaria pertinente, para lo cual la Administración cuenta con asesoría profesional en materia tributaria y considera que sus estimaciones son prudentes y conservadoras.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	20,831,276	18,049,013
Compañía relacionada (ver Nota S)	6,621,330	34
Anticipos y préstamos al personal	3,883	3,352
Varios deudores	653,579	357,084
Otras cuentas por cobrar	139,151	269,298
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,180,000)</u>	<u>(996,000)</u>
	27,069,219	17,682,781
	=====	=====

Parte de las cuentas por cobrar a clientes están cubiertas por una compañía de seguros con una línea de crédito de hasta US\$ 17,698,000 contra el no pago de créditos concedidos a compradores. La cuenta por cobrar a compañía relacionada no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	996,000
Provisión del año	191,072
Castigos	<u>(7,072)</u>
Saldo al final del año	1,180,000
	=====

F. INVENTARIOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	11,408,605	10,376,822
Importaciones en tránsito	<u>928,392</u>	<u>1,548,594</u>
	12,336,997	11,925,416
	=====	=====

G. MAQUINARIA Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	90,615	82,001
Adiciones	25,056	8,614
Retiros	<u>(19,581)</u>	-
Saldos al final del año	<u>96,090</u>	<u>90,615</u>



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

G. MAQUINARIA Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	41,390	28,830
Adiciones	13,601	12,560
Retiros	(18,183)	-
Saldo al final del año	<u>36,808</u>	<u>41,390</u>
Neto	59,282	49,225
	=====	=====

H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

Constituyen préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales, con interés anual del 7% al 7,50%, que están garantizados con inventarios de la Compañía por valor de US\$ 5,289,102 y con vencimiento final el 26 de septiembre del 2012.

I. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	7,253,769	4,658,361
Compañías relacionadas (ver Nota S)	1,834,720	2,267,550
Valor a favor de clientes	236,387	276,626
Otras cuentas por pagar	<u>607,014</u>	<u>332,002</u>
	9,931,890	7,534,539
	=====	=====

J. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios por pagar	-	8,391
Beneficios sociales	70,719	71,473
Aporte individual al I. E. S. S.	7,242	7,952
Préstamos quirografarios	4,926	-
Otras retenciones por pagar	92	16,511
Participación a trabajadores por pagar (ver Nota Q)	617,552	605,220
Impuesto a la renta por pagar (ver Nota R)	58,735	-
I. V. A. cobrado en ventas	1,093,361	1,010,298
I. V. A. retenido	14,687	9,788
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>21,758</u>	<u>30,751</u>
	1,889,072	1,760,384
	=====	=====

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de Guayaquil, préstamo pagadero mediante dividendos trimestrales al 8% anual de interés que vence en Septbre. 24/2013	-	2,000,000
Porción corriente	-	<u>(639,746)</u>
	-	1,360,254
	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral vigente en el País, la Compañía ha registrado durante el año 2011 una reserva de US\$ 1,046 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago de la jubilación patronal, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	103,591
Provisión del año	<u>1,046</u>
Saldo al final del año	104,637 =====

La Compañía ha registrado durante el año 2011 una reserva de US\$ 4,904 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago del desahucio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	45,026
Provisión del año	<u>4,904</u>
Saldo al final del año	49,930 =====

M. CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 16,670 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 100.00 cada una.

N. RESERVA LEGAL

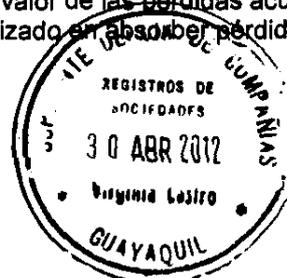
De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

P. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, el saldo acreedor de esta cuenta 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.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Q. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	605,220
Provisión del año	617,552
Pagos durante el año	<u>(605,220)</u>
Saldo al final del año	617,552
	=====

R. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 24% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 14% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable según estados financieros del año 2011 y la utilidad gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	3,499,459
Partidas conciliatorias:	
Otros gastos no deducibles	29,805
Pagos a trabajadores con discapacidad	<u>(68,760)</u>
Utilidad gravable	<u>3,460,504</u>

Gasto por impuesto corriente	830,521
	=====

El movimiento de la provisión (y liquidación) durante el año 2011, fue como sigue:

Retenciones en la fuente	771,786
Provisión del saldo por impuesto corriente	<u>58,735</u>
Gasto por impuesto corriente	830,521
	=====

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldo por cobrar (corto plazo) a:
Compañía relacionada (ver Nota E)

6,621,330



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota I)	1,834,720
Arrendamientos pagados a compañía relacionada	120,000

T. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000.000.

U. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (5 de marzo del 2012), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

V. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Según Resolución No. 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación *obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.*

Posteriormente, la Superintendencia de Compañías dictó la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, en la cual introdujo un Cronograma de implementación, para la aplicación obligatoria de las NIIF, estableciendo tres (3) grupos.

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, según lo establecido en la NIIF 1. La Compañía ha fijado como fecha de transición el 1 de enero del 2010 y ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Como parte del proceso de transición, el 10 de noviembre del 2010 la Compañía ha presentado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma de implementación, el cual contiene la información siguiente:

- El plan de capacitación.
- El plan de implementación.
- El diagnóstico conceptual de los principales impactos

La información antes mencionada fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de julio del 2010.



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

V. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las exenciones optativas establecidas por la NIIF 1 no fueron aplicadas por la Compañía por no ser aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las NIIF.

Conciliación entre las NEC y las NIIF

Las conciliaciones presentadas a continuación, muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en los estados financieros de la Compañía, según el siguiente detalle:

1) Conciliación del patrimonio

En el proceso de adopción de las NIIF no se identificaron diferencias conceptuales significativas entre éstas y las NEC. La conciliación presentada a continuación describe los ajustes efectuados por la Compañía en sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, que no fue reconocido en los estados financieros de acuerdo con las NEC por consideraciones de materialidad:

	Diciembre 31 del 2010	Diciembre 31 del 2009
Total patrimonio de acuerdo a las NEC	<u>6.819.348</u>	<u>4.243.196</u>
Total patrimonio de acuerdo a las NIIF	6,819,348 =====	4,243,196 =====

No hubieron ajustes al 31 de diciembre del 2009 y 2010 (final período de transición) y por lo tanto no hay nada que registrar en enero del 2011. La conciliación del patrimonio bajo NEC y el patrimonio bajo NIIF, al 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010 (período de transición) fue aprobada el 29 de julio del 2010 y el 14 de abril del 2011 por la Junta General de Accionistas.

A continuación se adjuntan el balance general (de apertura) al 31 de diciembre del 2009 y el balance general (final período de transición) al 31 de diciembre del 2010:



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL (DE APERTURA)
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresados en dólares de los E. U. de A.)

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES DE CONVERSIÓN		SALDOS NIIF
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,195,167			1,195,167
Cuentas y documentos por cobrar	21,279,184			21,279,184
Provisión cuentas incobrables	(927,000)			(927,000)
Inventarios	7,737,002			7,737,002
Activos por impuestos corrientes				
Otros activos corrientes	30,332			30,332
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	29,314,685			29,314,685
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinaria y equipos	82,001			82,001
Depreciación acumulada	(28,830)			(28,830)
Activos por impuestos diferidos				
Otros activos no corrientes				
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	53,171			53,171
TOTAL ACTIVOS	29,367,856			29,367,856
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro bancario				
Obligaciones con instituciones bancarias	13,228,606			13,228,606
Porción corriente de obligaciones bancarias				
Cuentas por pagar	9,698,746			9,698,746
Otras obligaciones corrientes	1,475,183			1,475,183
Otros pasivos corrientes	580,764			580,764
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	24,983,299			24,983,299
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones bancarias a largo plazo				
Fondo para jubilación patronal	141,361			141,361
Fondo para desahucio				
Pasivos por impuestos diferidos				
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	141,361			141,361
TOTAL PASIVOS	25,124,660			25,124,660
PATRIMONIO				
Capital suscrito	1,667,000			1,667,000
Acciones suscritas y no pagadas	(125,250)			(125,250)
Reserva legal	627,500			627,500
Reserva facultativa				
Reserva de capital	3,806			3,806
Ganancias (pérdidas) acumuladas				
Resultado por adopción 1ª. vez de NIIF	0			0
Ganancia del ejercicio	2,070,140			2,070,140
TOTAL PATRIMONIO	4,243,196			4,243,196
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	29,367,856			29,367,856



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL (FINAL PERIODO DE TRANSICION)
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresados en dólares de los E. U. de A.)

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES DE CONVERSIÓN		SALDOS NIIF
		DEBE	HABER	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,554,037			1,554,037
Cuentas y documentos por cobrar	18,678,781			18,678,781
Provisión cuentas incobrables	(996,000)			(996,000)
Inventarios	11,925,416			11,925,416
Activos por impuestos corrientes	626,019			626,019
Otros activos corrientes	19,472			19,472
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	31,807,725			31,807,725
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinaria y equipos	90,616			90,616
Depreciación acumulada	(41,391)			(41,391)
Activos por impuestos diferidos				
Otros activos no corrientes				
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	49,225			49,225
TOTAL ACTIVOS	31,856,950			31,856,950
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro bancario	28,134			28,134
Obligaciones con instituciones bancarias	13,565,928			13,565,928
Porción corriente de obligaciones bancarias	639,746			639,746
Cuentas por pagar	7,534,539			7,534,539
Otras obligaciones corrientes	1,760,384			1,760,384
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	23,528,731			23,528,731
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones bancarias a largo plazo	1,360,254			1,360,254
Fondo para jubilación patronal	103,591			103,591
Fondo para desahucio	45,026			45,026
Pasivos por impuestos diferidos				
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,508,871			1,508,871
TOTAL PASIVOS	25,037,602			25,037,602
PATRIMONIO				
Capital suscrito	1,667,000			1,667,000
Acciones suscritas y no pagadas	(125,250)			(125,250)
Reserva legal	835,000			835,000
Reserva facultativa	1,862,640			1,862,640
Reserva de capital	3,806			3,806
Ganancias (pérdidas) acumuladas				
Resultado por adopción 1ª vez de NIIF	0			0
Ganancia del ejercicio	2,576,152			2,576,152
TOTAL PATRIMONIO	6,819,348			6,819,348
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	31,856,950			31,856,950

