

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
MERCANTIL DISMAYOR S. A.**

He examinado el Balance General de la compañía **MERCANTIL DISMAYOR S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **MERCANTIL DISMAYOR S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 11 del 2003



3 0 ABR 2003

MERCANTIL DISMAYOR S . A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		1.358.710
Cuentas por Cobrar	2	4.997.069
Inventarios	3	983.175
Total Activo Corriente		<u>7.338.954</u>
 Propiedad y Equipos Neto	 4	 29.300
 Otros Activos		 <u>5.440</u>
Total Activo		<u><u>7.373.694</u></u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Préstamo-Banco Bolivariano		27.410
Cuentas por Pagar	5	2.374.209
Beneficios Sociales por Pagar	6	85.652
Total Pasivo Corriente		<u>2.487.271</u>
Largo Plazo	7	4.232.085
Total Pasivo		<u>6.719.356</u>
Patrimonio		
Capital Social	8	500.000
Capital Suscrito no Pagado		-242.262
Reserva Legal	9	224
Reserva Facultativa		24.418
Reserva de Capital		3.805
Utilidad del Ejercicio		368.153
Total Patrimonio		<u>654.338</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>7.373.694</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS	Notas	
Ventas		18.718.090
 EGRESOS		
Costo de Ventas		-17.674.182
Margen Bruto		<u>1.043.908</u>
 GASTOS		
Administrativos y de Ventas		-524.312
Gastos Financieros		-3.271
Otros Ingresos (Egresos)		24.111
Total Gastos		<u>-513.472</u>
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		530.436
15% Participación Trabajadores	10	<u>-79.565</u>
Utilidad Antes Impuesto Renta		450.871
Impuesto Renta	11	<u>-82.718</u>
Utilidad Después Impuesto Renta		<u><u>368.153</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio del Año	200
Incremento	499.800
Capital Suscrito no pagado	-242.262
	<u>257.738</u>
Saldo al Final del Año	<u>257.738</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	7.116
Transferencia	-6892
	<u>224</u>
Saldo al Final del Año	<u>224</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio y Final del Año	<u>3.805</u>
---------------------------------	--------------

APORTE AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	99.800
Transferencia	-99.800
	<u>0</u>
Saldo al Final del Año	<u>0</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

Utilidad del Ejercicio	368.153
Reserva Facultativa	24.418
	<u>392.571</u>
Total	<u>392.571</u>

Total Patrimonio de los Accionistas	<u>654.338</u>
--	----------------

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	368.153
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	5.166
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-1.985.870
Inventarios	433.210
Otros Activos	-3.373
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	2.166.665
Beneficios Sociales por Pagar	38.400
Total Ajustes	654.198
Efectivo Provisto para Operaciones	1.022.351
Incremento Deuda Largo Plazo	96.182
Incremento Activos Fijos	-4.778
Incremento Neto del Efectivo	1.113.755
Efectivo al Inicio del Año	244.955
Efectivo al Final del Año	1.358.710

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

MERCANTIL DISMAYOR S. A., es una empresa cuya actividad consiste en la venta de electrodomésticos, artículos para el hogar y para la oficina en el mercado local. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2002 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compaffía.

b) Inventarios

Los Inventarios están valorados de acuerdo al valor de mercado el menor.

b) Propiedad y Equipos

Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición, más las Revalorizaciones, la Reexpresión monetaria y la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Edificios Instalaciones	5%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	4.855.676
Impuestos	143.888
(-) Provisión Cuentas Malas	-34.021
Otros	31.526
Total	4.997.069

3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	983.175
--	---------

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2001	Incremento	Saldo al 31/12/2002
Muebles y Enseres	0	2.678	2.678
Equipo Computación	1.225	0	1.225
Vehículos	32.792	2.100	34.892
Propiedad Orizontal	1.585	0	1.585
Suman	35.602	4.778	40.380
(-) Depreciación Acumulada	-5.902	-5.178	-11.080
Neto	29.700	-400	29.300

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Anticipo de Clientes	908.731
Proveedores	1.150.484
Impuestos	216.231
Otros	98.763
Total	2.374.209

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.627
Décimo Cuarto Sueldo	142
Vacaciones	3.215
15% Participación Trabajadores	79.565
Iess	103
Total	85.652

7. LARGO PLAZO

Relacionada: Crecosa	306.420
Créditos Económicos S. A.	3.925.665
Total	4.232.085

La compañía Relacionada se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2002, el Capital Social consiste de 5.000 acciones ordinarias. Con escritura pública de la Notaria Trigésima del Cantón Guayaquil se incremento el Capital de la compañía, inscrito en el Registro Mercantil de Fojas No. 159.631 a Fojas No. 159.646 Número 37.068 del Repertorio el 18 de Diciembre del 2002.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Al 31 de Diciembre del 2002 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 53.044.00

10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2001.

12. ACCIONISTAS

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los Accionistas.

13. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en la nota 7.

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen Control Interno.