

**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 2003, 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 2003, 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 19 del 2004

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		1.066.240
Cuentas por Cobrar	2	9.375.668
Inventarios	3	1.816.949

Total Activo Corriente		12.258.857
Propiedad y Equipos Neto	4	23.639

Total Activo		12.282.496
		=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	5	10.758.596
Beneficios Sociales por Pagar	6	137.866
Total Pasivo Corriente		<u>10.896.462</u>
Patrimonio		
Capital Social	7	800.000
Reserva Legal	8	37.500
Reserva Facultativa		55.295
Reserva de Capital		3.805
Utilidad del Ejercicio		489.434
Total Patrimonio		<u>1.386.034</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>12.282.496</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
INGRESOS		
Ventas		29.739.395
EGRESOS		
Costo de Ventas		-28.239.237
Margen Bruto		<u>1.500.158</u>
GASTOS		
Administrativos		-834.806
Otros Ingresos (Egresos)		88.625
Total Gastos		<u>746.181</u>
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		753.977
15% Participación Trabajadores	9	-109.310
Utilidad Antes Impuesto Renta		644.667
Impuesto Renta	10	-155.233
Utilidad Después Impuesto Renta		<u>489.434</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 2003
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio del Año	500.000
Incremento	300.000
	<u> </u>
Saldo al Final del Año	800.000
	<u> </u>

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	224
Transferencia	37.276
	<u> </u>
Saldo al Final del Año	37.500
	<u> </u>

RESERVA DE CAPITAL

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

UTILIDADES ACUMULADAS

Utilidad del Ejercicio	489.434
Reserva Facultativa	55.295
	<u> </u>
Total	544.729
	<u> </u>

Total Patrimonio de los Accionistas	1.386.034
	<u> </u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	489.434
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	96.273
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-4.216.307
Inventarios	-833.774
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	8.356.977
Beneficios Sociales por Pagar	52.214
Total Ajustes	3.455.383
Efectivo Provisto para Operaciones	3.944.817
Disminución Deuda Largo Plazo	-4.232.085
Incremento Activos Fijos	-5.202
Disminución Neta del Efectivo	-292.470
Efectivo al Inicio del Año	1.358.710
Efectivo al Final del Año	<u>1.066.240</u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

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	8.645.408
Impuestos	758.766
Relacionada: Ventex	55.562
Otros	34.932
(-) Provisión Cuentas Malas	-119.000
Total	9.375.668

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

3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	1.784.649
Importaciones en Transito	32.300
Total	1.816.949

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2002	Incremento	Saldo al 31/12/2003
Muebles y Enseres	2.678	3.379	6.057
Equipo Computación	1.225	3.408	4.633
Vehículos	34.892	0	34.892
Propiedad Horizontal	1.585	-1.585	0
Suman	40.380	5.202	45.582
(-) Depreciación Acumulada	-11.080	-10.863	-21.943
Neto	29.300	-5.661	23.639

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Relacionadas: Credicosa	4.478.069
Cambridge	1.699.368
Crecosa	386.728
Proveedores	3.281.974
Impuestos	733.971
Anticipo de Clientes	70.901
Otros	107.585
Total	10.758.596

Las compañías Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimientos.

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.745
Décimo Cuarto Sueldo	2.395
Vacaciones	9.239
15% Participación Trabajadores	109.310
IESS	7.763
Fondo de Reserva	6.414
Total	137.866

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, el Capital Social consiste de 8.000 acciones ordinarias. Con escritura pública de la Notaria Vigésima Novena del Cantón Guayaquil, la compañía aumentó su Capital Social a US\$ 800.000.00, inscrito en el Registro Mercantil de Fojas 152.243 a 152.255 número 22.771 y anotada bajo el número 34.474 del Repertorio el 22 de Diciembre del 2003.

8. 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 2003 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 75.398.00.

9. 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.

10. 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 2002.

11. ACCIONISTAS

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

12. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las notas 2 y 5.

13. 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.

14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen Control Interno.