

43123

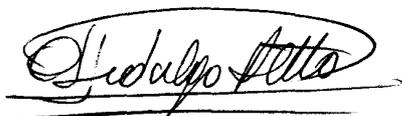
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 2006, 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 2006, 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, Marzo 16 del 2007

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		1.084.982
Cuentas por Cobrar	2	14.920.658
Inventarios	3	4.727.031
Total Activo Corriente		<u>20.732.671</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	24.623
Total Activo		<u><u>20.757.294</u></u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		283.619
Cuentas por Pagar	5	14.110.530
Beneficios Sociales por Pagar	6	236.788

Total Pasivo Corriente		14.630.937
Largo Plazo	7	3.000.000

Total Pasivo		17.630.937

Patrimonio		
Capital Social	8	1.500.000
Reserva Legal	9	192.300
Reserva Facultativa		680.430
Reserva de Capital		3.805
Utilidad del Ejercicio		749.822

Total Patrimonio		3.126.357

Total Pasivo y Patrimonio		20.757.294
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
INGRESOS		52.258.305
Ventas		
 EGRESOS		
Costo de Ventas	10	-48.344.361
Margen Bruto		3.913.944
 GASTOS		
Administrativos	10	-2.920.912
Otros Ingresos (Egresos)		189.301
Total Gastos		-2.731.611
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		1.182.333
15% Participación Trabajadores	11	-177.350
Utilidad Antes Impuesto Renta		1.004.983
Impuesto Renta	12	-255.161
Utilidad Después Impuesto Renta		749.822

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio del Año	800.000
Incremento	700.000

Saldo al Final del Año	1.500.000
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	150.000
Transferencia	42.300

Saldo al Final del Año	192.300
	=====

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio y Final del Año	3.805
	=====

UTILIDADES ACUMULADAS

Reserva Facultativa	680.430
Utilidad del Ejercicio	749.822

Total	1.430.252
	=====

Total Patrimonio de los Accionistas	3.126.357
	=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	749.822
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	91.858
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-972.065
Inventarios	-1.088.819
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-210.740
Beneficios Sociales por Pagar	92.022
Total Ajustes	-2.087.744
Efectivo Provisto para las Operaciones	-1.337.922
Incremento Activos Fijos	-12.362
Disminución Neta del Efectivo	-1.350.284
Efectivo al Inicio del Año	2.151.647
Efectivo al Final del Año	<u>801.363</u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 2006 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.

c) Propiedad y Equipos

Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a 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%
Equipos de Computación	20 y 33%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	14.194.286
Empleados	29.804
Impuestos	1.006.039
Relacionadas	52.483
(-) Provisión Cuentas Malas	-425.000
Otros	63.046

Total	14.920.658
	=====

Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

Ver Nota 14

Provisión para Cuentas Incobrables

Saldo al	Incremento	Saldo al
31/12/2005		31/12/2006
340.000	85.000	425.000
=====	=====	=====

3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	1.696.841
Importaciones en Transito	3.030.190

Total	4.727.031
	=====

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al	Incremento	Saldo al
	31/12/2005		31/12/2006
Muebles y Enseres	14.975	1.796	16.771
Equipo Computación	11.664	0	11.664
Vehículos	34.892	0	34.892
Otros	0	10.565	10.565
	-----	-----	-----
Suman	61.531	12.361	73.892
(-) Depreciación Acumulada	-42.411	-6.858	-49.269
	-----	-----	-----
Neto	19.120	5.503	24.623
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

5. CUENTAS POR PAGAR

Relacionadas	5.524.950
Proveedores	8.069.066
Impuestos	516.514

Total	14.110.530
	=====

Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.
Ver Nota 14

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	3.712
Décimo Cuarto Sueldo	1.654
Vacaciones	29.897
15% Participación Trabajadores	177.350
IESS	9.690
Otros	2.751
Fondo de Reserva	11.734

Total	236.788
	=====

7. LARGO PLAZO

Relacionadas: Cambridge	3.000.000
	=====

Las relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.
Ver Nota 14

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2006, el Capital Social consiste de 15.000 acciones ordinarias de US\$ 100.00 cada una. La compañía aumentó su Capital social a US\$ 1.500.000.00 con escritura de la Notaría Vigésima Primera del Cantón Guayaquil inscrita en el Registro Mercantil de Fojas a 152.243 a 152.255 con número 22.771 , anotada en el repertorio con número 34.474 de fecha Diciembre 22 del 2006.

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 2006 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente las utilidades del ejercicio terminado en fecha.

10. DIFERENCIA ENTRE LO REPORTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LO REVELADO EN LA DECLARACION DE RENTAS

COSTO DE VENTAS

Estado Financiero	Declaración de Rentas	Diferencia
48.344.361	47.301.739	1.042.622

GASTOS DE ADMINISTRACION

Estado Financiero	Declaración de Rentas	Diferencia
2.731.611	3.774.233	(1.042.622)

La diferencia corresponde a los Pagos de Nacionalización de las importaciones durante el año 2006 reportado como gastos, no se incluyó en el costo de las importaciones en las declaraciones mensuales de IVA (formulario 104) fueron reportados como compra de otros bienes y servicios, la misma aplicación se efectuó en la declaración de impuesto a la renta del año 2006 (formulario 101). Los cambios mencionados no alteran el resultado del ejercicio económico del año 2006 realizados y adecuados para efectos de forma y presentación con lo que dispone la Ley.

11. 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.

12. 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 2005.

13. ACCIONISTAS

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

(Expresado en Dólares)

14. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las notas 2, 5 y 7.

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/2005	Incremento (Disminución)	SALDO AL 31/12/2006
Por Cobrar Corto Plazo			
Ventex S.A.	189.445	-189.445	0
In-marca S.A.	65.814	-13.331	52.483
	-----	-----	-----
Total	255.259	-202.776	52.483
	=====	=====	=====
Por Pagar Corto Plazo			
Credicosa S.A.	6.225.496	-1.203.325	5.022.171
Cambridge	502.779	0	502.779
Crecosa S.A.	560.548	-560.548	0
La Garantía S.A.	174.286	-174.286	0
Otras	52.717	-52.717	0
	-----	-----	-----
Total	7.515.826	-1.990.876	5.524.950
	=====	=====	=====
Por Pagar Largo Plazo			
Cambridge	3.000.000	0	3.000.000
	=====	=====	=====

15. CUENTAS A COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

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

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No registra Activos y pasivos contingentes

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen Control Interno.