

**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 2007, 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 2007 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 14 del 2008

**MERCANTIL DISMAYOR S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		1.050.105
Cuentas por Cobrar	2	19.940.487
Inventarios	3	11.209.511
		-----
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>32.200.103</b>
Propiedad y Equipos Neto	4	24.553
		-----
<b>Total Activo</b>		<b>32.224.656</b>
		=====

**MERCANTIL DISMAYOR S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Sobregiro		376.256
Obligaciones por Pagar	5	7.200.000
Cuentas por Pagar	6	17.867.533
Beneficios Sociales por Pagar	7	355.714
		-----
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>25.799.503</b>
Largo Plazo	5	2.000.000
		-----
<b>Total Pasivo</b>		<b>27.799.503</b>
		-----
 <b>Patrimonio</b>		
Capital Social	8	1.500.000
Reserva Legal	9	267.500
Reserva Facultativa		1.355.052
Reserva de Capital		3.805
Utilidad del Ejercicio		1.298.796
		-----
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.425.153</b>
		-----
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>32.224.656</b>
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**MERCANTIL DISMAYOR S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>INGRESOS</b>	Notas	
Ventas		56.023.754
 <b>EGRESOS</b>		
Costo de Ventas		-48.806.393
		-----
<b>Margen Bruto</b>		<b>7.217.361</b>
 <b>GASTOS</b>		
Administrativos		-5.373.895
Otros Ingresos (Egresos)		194.933
		-----
<b>Total Gastos</b>		<b>-5.178.962</b>
		-----
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		2.038.399
15% Participación Trabajadores	10	-305.760
		-----
Utilidad Antes Impuesto Renta		1.732.639
Impuesto Renta	11	-433.843
		-----
Utilidad Después Impuesto Renta		<u>1.298.796</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 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 1.500.000

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio del Año 192.300

Transferencia 75.200

Saldo al Final del Año 267.500

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 3.805

**UTILIDADES ACUMULADAS**

Reserva Facultativa 1.355.052

Utilidad del Ejercicio 1.298.796

**Total** **2.653.848**

**Total Patrimonio de los Accionistas** **4.425.153**

**MERCANTIL DISMAYOR S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	1.298.796
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	5.182
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-5.019.829
Inventarios	-6.482.480
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	3.757.003
Beneficios Sociales por Pagar	118.926
<b>Total Ajustes</b>	<b>-7.621.198</b>
Efectivo Provisto para las Operaciones	-6.322.402
Incremento Activos Fijos	-5.112
Disminución Deuda Largo Plazo	-1.000.000
Incremento Deuda Corto Plazo	7.200.000
Disminución Neta del Efectivo	-127.514
Efectivo al Inicio del Año	801.363
Efectivo al Final del Año	<u><u>673.849</u></u>

**MERCANTIL DISMAYOR S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**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 2007 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	18.455.856
Empleados	27.602
Impuestos	1.939.104
Relacionadas Ver Nota 12	23.254
(-) Provisión Cuentas Malas	-584.000
Otros	78.671
	-----
<b>Total</b>	<b>19.940.487</b>
	=====

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

### Provisión para Cuentas Incobrables

Saldo al	Incremento	Saldo al
31/12/2006		31/12/2007
425.000	159.000	584.000
=====	=====	=====

## 3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	6.967.351
Importaciones en Transito	4.237.873
Suministros y Materiales	4.287
	-----
<b>Total</b>	<b>11.209.511</b>
	=====

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

## 4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al	Incremento	Saldo al
	31/12/2006		31/12/2007
Muebles y Enseres	16.771	-1.949	14.822
Equipo Computación	11.664	1.051	12.715
Vehículos	34.892	0	34.892
Otros	10.565	6.010	16.575
	-----	-----	-----
Suman	73.892	5.112	79.004
(-) Depreciación Acumulada	-49.269	-5.182	-54.451
	-----	-----	-----
<b>Neto</b>	<b>24.623</b>	<b>-70</b>	<b>24.553</b>
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

**5. OBLIGACIONES POR PAGAR**

<b>Corto Plazo</b>	
Banco Santander International	
Con Vencimientos hasta Junio /16/08 Interés Promedio 5.7%	4.000.000
Banco Bolivariano	
Con Vencimientos hasta 24/11/08 Interés Promedio 9.5%	2.500.000
Lloyds Bank	
Vence el 10/03/08 Interés 8.5%	700.000
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>7.200.000</b>
<b>Largo Plazo</b>	
Banco Santander Internacional	
Vencimientos Hasta 15/01/09 Interés 5.7%	2.000.000
<b>Total Obligaciones</b>	<b>9.200.000</b>

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Relacionadas Ver Nota 12	6.824.994
Proveedores	10.535.657
Impuestos	497.536
Otros	9.346
<b>Total</b>	<b>17.867.533</b>

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

**7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	3.657
Décimo Cuarto Sueldo	1.493
Vacaciones	31.770
15% Participación Trabajadores	305.760
Fondo de Reserva	13.034
<b>Total</b>	<b>355.714</b>

**8. CAPITAL SOCIAL**

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2007, el Capital Social consiste de 15.000 acciones ordinarias de US\$ 100.00 cada una.

## 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 2007 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente las utilidades del ejercicio terminado esa fecha.

## 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 2006.

(Expresado en Dólares)

## 12. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las notas 2 y 6.

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/2006	Incremento (Disminución)	SALDO AL 31/12/2007
<b>Por Cobrar Corto Plazo</b>			
In-marca S.A.	52.483	-29.229	23.254
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Por Pagar Corto Plazo</b>			
Credicosa S.A.	5.022.171	1.802.823	6.824.994
Cambridge	502.779	-502.779	0
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b>5.524.950</b>	<b>1.300.044</b>	<b>6.824.994</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Por Pagar Largo Plazo</b>			
Cambridge	3.000.000	-3.000.000	0
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

**13. ACCIONISTAS**

No Revela Movimientos Neto con Accionistas.

**14. 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.

**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 registra 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.