

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 2008, 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 Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría 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 Auditoría 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 2008 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 22 del 2009



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

Caja y Bancos		1.784.859
Cuentas por Cobrar	2	26.918.448
Inventarios	3	11.327.248
Pagos Anticipaos		32.271

Total Activo Corriente		40.062.826
Propiedad y Equipos Neto	4	21.770
Otros Activos		56.837

Total Activo		40.141.433
		=====



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

PASIVO Y PATRIMONIO

Corriente

Sobregiro		97.610
Obligaciones por Pagar	5	20.572.222
Cuentas por Pagar	6	14.630.412
Beneficios Sociales por Pagar	7	643.951
Total Pasivo Corriente		35.944.195

Patrimonio

Capital Social	8	1.500.000
Reserva Legal	9	397.500
Reserva de Capital		3.805
Utilidad del Ejercicio		2.295.933
Total Patrimonio		4.197.238
Total Pasivo y Patrimonio		40.141.433

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS	Notas	
Ventas		67.859.822
 EGRESOS		
Costo de Ventas		-59.542.939
Margen Bruto		8.316.883
 GASTOS		
Administrativos y de Ventas		-3.516.674
Financieros		-1.190.537
Otros Ingresos (Egresos)		24.571
Total Gastos		-4.682.640
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		3.634.243
15% Participación Trabajadores	10	-545.136
Utilidad Antes Impuesto Renta		3.089.107
Impuesto Renta	11	-793.174
Utilidad Después Impuesto Renta		2.295.933

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	1.500.000
---------------------------------	-----------

=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	267.500
-------------------------	---------

Transferencia	130.000
---------------	---------

Saldo al Final del Año	397.500
------------------------	---------

=====

RESERVA DE CAPITAL

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

=====

UTILIDADES ACUMULADAS

Utilidad del Ejercicio	2.295.933
------------------------	-----------

=====

Total Patrimonio de los Accionistas	4.197.238
--	------------------

=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	2.295.933
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	4.568
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-6.977.961
Inventarios	-117.737
Pagos Anticipados	-32.271
Otros Activos	-56.837
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-3.237.121
Beneficios Sociales por Pagar	288.237
 Total Ajustes	-10.129.122
 Efectivo Provisto para las Operaciones	-7.833.189
Incremento Activos Fijos	-1.785
Disminución Deuda Largo Plazo	-2.000.000
Incremento Deuda Corto Plazo	13.372.222
Pago de Dividendos	-2.523.848
 Incremento Neto del Efectivo	1.013.400
Efectivo al Inicio del Año	673.849
 Efectivo al Final del Año	1.687.249

MERCANTIL DISMAYOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

MERCANTIL DISMAYOR S. A., es una empresa cuya actividad consiste en la venta al por mayor 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 2008 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	33%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes		21.970.956
Empleados		42.258
(-) Provisión Cuentas Malas		-780.000
Impuestos		2.479.523
Relacionadas	Ver Nota 12	3.024.394
Otros		181.317
Total		26.918.448

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

Provisión para Cuentas Incobrables

Saldo al 31/12/2007	Incremento	Saldo al 31/12/2008
584.000	196.000	780.000

3. INVENTARIOS

Electrodomésticos, artículos oficina y hogar	9.445.932
Importaciones en Tránsito	1.881.316
Total	11.327.248

Los Inventarios son propiedad de la compañía US\$ 4.509.087 se encuentran dados en Garantía de las Obligaciones con Bancos.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2007	Incremento	Saldo al 31/12/2008
Muebles y Enseres	14.822	240	15.062
Equipos de Computación	12.715	4.014	16.729
Vehículos	34.892	0	34.892
Otros	16.575	-2.469	14.106
Suman	79.004	1.785	80.789
(-) Depreciación Acumulada	-54.451	-4.568	-59.019
Neto	24.553	-2.783	21.770

Presado en Dólares)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO	
Banco Santander International	
Con Vencimientos hasta Enero 15/2009 Interés 3.2%	2.000.000
Banco Bolivariano	
Con Vencimientos hasta Diciembre 10/2009 Interés 8.9%	7.847.222
Banco del Pichincha	
Con Vencimientos hasta Marzo 09/2009 interés 8.8%	5.700.000
Banco de Guayaquil	
Con Vencimientos hasta Febrero 09/2009 Interés 8.5%	3.000.000
LLoyds Bank	
Con Vencimientos hasta Mayo 5/2009 Interés 8.5%	2.025.000

Total Obligaciones	20.572.222
	=====

6. CUENTAS POR PAGAR

Relacionadas Ver Nota 12	4.434.298
Proveedores	6.994.206
Impuestos	1.689.241
Valor a favor de Clientes	296.397
Intereses	364.864
Facturas por Importaciones liquidadas	454.386
Anticipo de Clientes	206.806
Otros	190.214
Total	14.630.412
	=====

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

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	7.049
Décimo Cuarto Sueldo	5.406
Vacaciones	46.933
15% Participación Trabajadores	545.136
Fondo de Reserva	17.237
IESS y Otros	22.190
Total	643.951
	=====

(Expresado en Dólares)

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2008, 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 2008 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 2008.

12. RELACIONADAS

Movimiento neto revelado en las notas 2 y 6.

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/2007	Incremento (Disminución)	SALDO AL 31/12/2008
Por Cobrar Corto Plazo			
In-marca S.A.	23.254	-23.254	0
Motosa S. A.	0	3.024.394	3.024.394
Total	23.254	3.001.140	3.024.394
Por Pagar Corto Plazo			
Credicosa S.A.	6.824.994	-4.977.343	1.847.651
Unifa S. A.	0	2.145.270	2.145.270
Crecoosa S. A.	0	62.800	62.800
USA Landings	0	378.577	378.577
Total	6.824.994	-2.390.696	4.434.298

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.