

43123

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010





Econ. J. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELÉFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

6 de abril del 2011

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Mercantil Dismayor S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercantil Dismayor S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

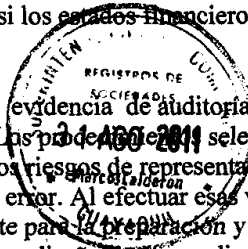
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de



auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mercantil Dismayor S. A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La Compañía preparará sus estados financieros utilizando las NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y ha fijado como inicio de su período de transición el 1 de enero del 2010.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



MERCANTIL DISMAYOR S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	US\$ 1,554,037
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	18,308,800
Inventarios (Nota D)	11,925,416
Gasto pagado por anticipado	<u>19,472</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	31,807,725

ACTIVOS FIJOS (Nota E)	<u>49,225</u>
------------------------	---------------

TOTAL	<u><u>US\$ 31,856,950</u></u>
-------	-------------------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiro bancario	US\$ 28,134
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	13,392,223
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	8,593,328
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota I)	639,746
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>875,300</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	23,528,731

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	1,360,254
-------------------------------	-----------

FONDO PARA JUBILACION (Nota J)	103,591
--------------------------------	---------

FONDO PARA DESAHUCIO (Nota K)	45,026
-------------------------------	--------

PATRIMONIO

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 16.670, de valor nominal US\$ 100.00 cada una	1,667,000
Menos acciones suscritas y no pagadas	(125,250)
Reserva legal (Nota L)	835,000
Reserva facultativa (Nota M)	1,862,640
Reserva de capital (Nota N)	3,806
Ganancia del ejercicio	<u>2,576,152</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>6,819,348</u>

TOTAL	<u><u>US\$ 31,856,950</u></u>
-------	-------------------------------

Ver notas a los estados financieros.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INGRESOS DE OPERACIONES

Ventas netas	US\$ 71,731,495
Otros ingresos	<u>176,726</u>

71,908,221

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES

Costo de ventas	63,042,444
Gastos de ventas	3,537,233
Gastos de administración	364,273
Gastos financieros	<u>929,468</u>

67,873,418

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

4,034,803

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota O)	<u>(605,220)</u>
---	------------------

3,429,583

Impuesto a la renta causado (Nota P)	<u>(853,431)</u>
--------------------------------------	------------------

GANANCIA NETA

US\$ 2,576,152

Ver notas a los estados financieros.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$1,541,750	US\$ 627,500	US\$ -	US\$ 3,806	US\$ 2,070,140
Transferencia		207,500	1,862,640		(2,070,140)
Ganancia neta					<u>2,576,152</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>US\$1,541,750</u>	<u>US\$ 835,000</u>	<u>US\$1,862,640</u>	<u>US\$ 3,806</u>	<u>US\$2,576,152</u>

Ver notas a los estados financieros.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Ganancia neta		US\$ 2,576,152
Ajustes por:		
Depreciación		12,560
Provisión para fondo de jubilación y desahucio		7,256
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	2,043,384	
Aumento en inventarios	(4,188,414)	
Disminución en gasto pagado por anticipado	10,860	
Disminución en sobregiro bancario	(171,917)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	543,334	
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(2,591,850)	
Aumento en porción corriente de préstamos a largo plazo	639,746	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>126,119</u>	<u>(3,588,738)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(992,770)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	<u>(8,614)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,614)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	2,000,000	
Transferencia de porción corriente de préstamos a largo plazo	<u>(639,746)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación		<u>1,360,254</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Aumento neto durante el año		358,870
Saldo al comienzo del año		<u>1,195,167</u>
Saldo al final del año		<u>US\$ 1,554,037</u>

Ver notas a los estados financieros.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

A. INFORMACION GENERAL

Mercantil Dismayor S. A. (la Compañía) fue constituida el 4 de noviembre de 1985 en Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la venta al por mayor de artefactos del hogar y motocicletas, y podrá realizar cualquier clase de acto o contrato relacionado con su objeto.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando periodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración

Las cuentas por cobrar son valores por cobrar a clientes y otros. La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

El gasto pagado por anticipado es amortizado con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Contin.)

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Maquinaria y equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vallas publicitarias	10	10
Equipos de computación	3	33
Equipos de comunicación	10	10
Herramientas	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco(25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente.

Los gastos de operaciones se registran por el método de lo devengado.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Comerciales	US\$18,049,013
Compañía relacionada (ver Nota Q)	34
Anticipos y préstamos al personal	3,352
Crédito tributario I. V. A.	438,604
Crédito fiscal (Retenciones en la fuente), años anteriores	187,415
Varios deudores	357,084
Otras cuentas por cobrar	269,298
Provisión para cuentas incobrables	<u>(996,000)</u>
	<u>US\$18,308,800</u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

Parte de las cuentas por cobrar a clientes están cubiertas por una compañía de seguros con una línea de crédito de hasta US\$ 19,980,650 contra el no pago de créditos concedidos a compradores. La cuenta por cobrar a compañía relacionada no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

D. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$ 10,376,822
Importaciones en tránsito	<u>1,548,594</u>
	<u>US\$ 11,925,416</u>

E. ACTIVOS FIJOS

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 82,001
Adiciones	<u>8,614</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>90,615</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 28,830
Adiciones	<u>12,560</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>41,390</u>
Neto	<u>US\$ 49,225</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Constituyen préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales, con interés anual del 8% al 8,80%, que están garantizados con inventarios de la Compañía por valor de US\$3,570,941 y tienen vencimiento final el 24 de octubre del 2011.

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Comerciales	US\$ 4,658,361
Compañías relacionadas (ver Nota Q)	2,267,550
I. V. A. cobrado en ventas	1,010,298
I. V. A. retenido	9,788
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	30,751
Valor a favor de clientes	276,626
Aporte individual al I. E. S. S.	7,952
Otras cuentas por pagar	<u>332,002</u>
	<u>US\$ 8,593,328</u>

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y salarios por pagar	US\$ 8,391
Beneficios sociales	71,473
Participación de los trabajadores	605,220
Intereses bancarios por pagar	173,705
Otras retenciones por pagar	<u>16,511</u>
	<u>US\$ 875,300</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO

Banco de Guayaquil, préstamo pagadero mediante dividendos trimestrales al 8% anual de interés y con vencimiento final el 24 de septiembre del 2013; garantizado con inventarios.

J. FONDO PARA JUBILACION

De acuerdo con la legislación laboral vigente en el País, la Compañía ha registrado durante el año 2010 una reserva de US\$ 3,164 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago de la jubilación patronal, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$ 100,427
Provisión del año	<u>3,164</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 103,591</u>

K. FONDO PARA DESAHUCIO

La Compañía ha registrado durante el año 2010 una reserva de US\$ 4,092 con cargo a los resultados del ejercicio, para el pago del desahucio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$ 40,934
Provisión del año	<u>4,092</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 45,026</u>

L. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

M. RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de imptos.

N. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

P. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se ha efectuado la conciliación tributaria.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldo por cobrar (corto plazo) a:		
Compañía relacionada (ver Nota C)	US\$	34
Saldos por pagar (corto plazo) a:		
Compañías relacionadas (ver Nota G)		2,267,550

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

R. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000.000.

S. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (6 de abril del 2011), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

T. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En cumplimiento del contenido de la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de acuerdo con la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. A partir de enero del 2011 la Compañía debe preparar sus estados financieros utilizando las NIIF, previo el ajuste correspondiente al cierre del período de transición (año 2010).
