

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2012

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

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.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fue autorizada el 6 de febrero del 2013 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios contables (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Las siguientes nuevas Normas: NIIF 9, NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13, la revisión de la NIC 19, NIC 27 y NIC 28, y algunas modificaciones a las NIC y NIIF, que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. 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 valor neto realizable se determina en base al precio de venta estimado menos los costos variables de venta aplicables.

La maquinaria y equipos están contabilizados al costo y se reconocen por su valor razonable. La Administración no ha considerado necesario realizar un avalúo de estos activos.

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)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

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

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de la maquina y equipos 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

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registrados al costo y dados de baja cuando se cancelan. Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Beneficios a los empleados.- Además de lo establecido en las leyes laborales vigentes, la Compañía concede lo siguiente:

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 una empresa 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, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas y los intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias.

C. FACTORES DEL RIESGO FINANCIERO

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, según se detalla a continuación:

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

C. FACTORES DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la comercialización de artículos para el hogar, electrodomésticos, motocicletas, repuestos, etc.. La Compañía mantiene controles estrictos de sus inventarios a través de la revisión periódica de sus existencias. Es importante señalar que la política es mantener un inventario mínimo de 30 días y máximo de 120 días, tiempo en el cual estima que sus riesgos por obsolescencia de sus productos serían mínimos.

Crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos bancarios, el mismo que en los últimos tres (3) años ha sido estable.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, 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.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales	21,873,524	20,831,276
Compañía relacionada (ver Nota V)	3,508,743	6,621,330
Anticipos y préstamos al personal	4,098	3,883
Anticipos a viáticos	3,976	4,022
Cuentas por cobrar proveedores de mercadería	186,729	132,018
Corpei	711	711
Varios deudores	(1) 125,346	653,579
Provisión para cuentas incobrables	(675,000)	(1,180,000)
Depósitos en garantía	-	2,400
	<u>25,028,127</u>	<u>27,069,219</u>
	=====	=====

(1) Incluye anticipos entregados por varios conceptos.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

E. 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\$ 23,792,700 contra el no pago de créditos concedidos a compradores. La cuenta por cobrar a compañía relacionada no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	1,180,000
Provisión del año	329,557
Castigos	<u>(834,557)</u>
Saldo al final del año	675,000
	=====

F. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías	14,999,376	11,408,605
Suministros	2,345	-
Importaciones en tránsito	<u>1,635,165</u>	<u>928,392</u>
	16,636,886	12,336,997
	=====	=====

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario I. V. A.	867,880	575,413
Retenciones en la fuente clientes	<u>166,938</u>	<u>-</u>
	1,034,818	575,413
	=====	=====

H. MAQUINARIA Y EQUIPOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al costo:		
Saldos al comienzo del año	96,090	90,615
Adiciones	3,374	25,056
Retiros	<u>(6,961)</u>	<u>(19,581)</u>
Saldos al final del año	<u>92,503</u>	<u>96,090</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al comienzo del año	36,808	41,390
Adiciones	14,102	13,601
Retiros	<u>(6,276)</u>	<u>(18,183)</u>
Saldos al final del año	<u>44,634</u>	<u>36,808</u>
Neto	47,869	59,282
	=====	=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros activos	66,000	-
	=====	=====

Corresponde a terreno recibido de un cliente como dación de pago.

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios	525,293	-
Constituyen préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales, con interés anual del 7.25% al 8%, que están garantizados con inventarios de la Compañía por valor de US\$ 5,900,536 y con vencimiento final el 14 de mayo del 2013.	19,800,000	-
Préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales, con interés anual del 7% al 7.50%, que estaban garantizados con inventarios de la Compañía y que vencieron el 26 de septiembre del 2012.	-	19,500,000
Intereses por pagar	<u>387,503</u>	<u>196,374</u>
	<u>20,712,796</u>	<u>19,696,374</u>
	=====	=====

K. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales	7,027,769	7,253,769
Compañías relacionadas (ver Nota V)	<u>1,967,944</u>	<u>1,834,720</u>
	<u>8,995,713</u>	<u>9,088,489</u>
	=====	=====

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	85,807	70,719
Aporte individual al I. E. S. S.	8,574	7,242
Préstamos quirografarios	5,363	4,926
Otras retenciones por pagar	7,249	92
I. V. A. cobrado en ventas	1,104,548	1,093,361
I. V. A. retenido	30,852	14,687
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	32,771	21,758
Participación a trabajadores por pagar	470,938	617,552
Impuesto a la renta por pagar	-	<u>58,735</u>
	<u>1,746,102</u>	<u>1,889,072</u>
	=====	=====

M. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor a favor de clientes	372,873	236,387
Otras cuentas por pagar	<u>401,102</u>	<u>607,014</u>
	<u>773,975</u>	<u>843,401</u>
	=====	=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Compañía ha registrado durante el año 2012 la provisión para el pago de la jubilación patronal con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2012, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	104,637
Provisión deducible del año	<u>32,958</u>
Saldo al final del año	137,595
	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2012 la provisión para el pago de la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión durante el año 2012, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	49,930
Provisión del año	17,088
Pagos durante el año	<u>(6,338)</u>
Saldo al final del año	60,680
	=====

O. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 16,670 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 100.00 cada una.

P. 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.

Q. 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 re liquidación de impuestos.

R. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, el saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

S. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	(889,301)	(839,082)
Beneficios sociales	(145,018)	(136,647)
Aportes a la seguridad social	(169,204)	(169,110)
Honorarios profesionales	(802,584)	(720,495)
Suministros y materiales	(25,908)	(13,188)
Mantenimiento y reparaciones	(45,422)	(17,346)
Impuestos y contribuciones	(58,360)	(70,539)
Transporte	(1,193,339)	(1,217,788)
Seguros y reaseguros	(295,751)	(284,901)
Publicidad y promociones	(111,390)	(236,697)
Arrendamientos	(120,000)	(120,000)
Gastos de viaje y gestión	(324,386)	(105,828)
Provisión para cuentas incobrables	(329,557)	(191,073)
Depreciación y amortización	(14,102)	(13,603)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(50,046)	(6,054)
Gastos financieros	(1,224,335)	(890,939)
Otros gastos	<u>(347,577)</u>	<u>(77,050)</u>
	(6,146,280)	(5,110,340)
	=====	=====

T. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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.

El movimiento de la provisión durante el año 2012, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	617,552
Provisión del año	470,938
Pagos durante el año	<u>(617,552)</u>
Saldo al final del año	470,938
	=====

U. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 23% (24% en año 2011) aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 13% 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.

Una conciliación entre la ganancia contable según estados financieros del año 2012 y la ganancia gravable, es como sigue:

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

U. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	2,668,648
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	24,483
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(71,126)
Ganancia gravable	<u>2,622,005</u>
 Gasto por impuesto corriente	 603,061 =====
 El movimiento de la provisión (y liquidación) durante el año 2012, fue como sigue:	
Retenciones en la fuente	769,999
Saldo a favor de la Compañía	(166,938)
 Gasto por impuesto corriente	 603,061 =====

A la fecha, la entidad tributaria ha realizado la inspección contable hasta el año 2008.

V. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2012, 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 E)	3,508,743
 Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota L)	1,967,944
 Arrendamientos pagados a compañía relacionada	 120,000

W. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero del 2013 la Resolución No.NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

X. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (25 de febrero del 2013), 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.