

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 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 2013 fue autorizada el 10 de febrero del 2014 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, y han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos 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 criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia enmiendas a las NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y se aplicaron las NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 13. A partir del 1 de enero del 2014 se deben aplicar las enmiendas a las NIC 27, NIC 32, NIC 39, NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 14. La NIIF 9 tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2015.

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, de acuerdo con lo establecido en las disposiciones tributarias.

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 2013 Y 2012

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
Vehículos	5	20
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.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

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, intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias, impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido, si éste lo hubiere.

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS (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 CRITICOS

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>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales	15,361,391	21,873,524
Compañías relacionadas (ver Nota U)		5,218,973
3,508,743		
Cuentas por cobrar proveedores de mercadería	344,858	186,729
Anticipos y préstamos al personal	16,832	4,098
Anticipos a viáticos	1,241	3,976
Corpei	711	711
Varios deudores	(1) 141,839	125,346
Provisión para cuentas incobrables	<u>(435,000)</u>	<u>(675,000)</u>
	20,650,845	25,028,127
	=====	=====

(1) Incluye anticipos entregados por varios conceptos.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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\$ 19,718,000 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 2013, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	675,000
Provisión del año	151,411
Castigos	(391,411)
Saldo al final del año	435,000
	=====

F. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	5,984,224	14,999,376
Suministros	601	2,345
Importaciones en tránsito	<u>874,321</u>	<u>1,635,165</u>
	6,859,146	16,636,886
	=====	=====

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario I. V. A.		-	867,880
Crédito fiscal, año anterior	166,938		166,938
año 2013	<u>109,287</u>	<u>276,225</u>	<u>1,034,818</u>
		276,225	1,034,818
		=====	=====

H. MAQUINARIA Y EQUIPOS

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al costo:			
Saldos al inicio del año		92,503	96,090
Adiciones		67,451	3,374
Ventas y retiros		<u>(43,026)</u>	<u>(6,961)</u>
Saldos al final del año		<u>116,928</u>	<u>92,503</u>
Depreciación acumulada:			
Saldos al inicio del año		44,634	36,808
Adiciones		16,071	14,102
Ventas y retiros		<u>(12,736)</u>	<u>(6,276)</u>
Saldos al final del año		<u>47,969</u>	<u>44,634</u>
	Neto	68,959	47,869
		=====	=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros activos	66,000	66,000
	=====	=====

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

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios	-	525,293
Préstamos otorgados por bancos locales, con interés anual del 8% al 8.25%, que están garantizados con inventarios de la Compañía por valor de US\$ 8,028,138 y con vencimiento final el 2 de junio del 2014.	21,250,000	-
Préstamos otorgados por bancos locales, con interés anual del 7.25% al 8%, que estaban garantizados con inventarios de la Compañía y con vencimiento final el 14 de mayo del 2013.	-	19,800,000
Intereses por pagar	<u>553,745</u>	<u>387,503</u>
	21,803,745	20,712,796
	=====	=====

K. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales	3,100,044	7,027,769
Compañías relacionadas (ver Nota U)	<u>14,702</u>	<u>1,967,944</u>
	3,114,746	8,995,713
	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales por pagar	90,434	85,807
Fondo de ayuda social y otras	1,296	7,249
Participación de trabajadores por pagar	<u>490,697</u>	<u>470,938</u>
	582,427	563,994
	=====	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2013 la provisión deducible fiscalmente, 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 2013, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	137,595
Reversión y provisión del año	(34,591)
Pagos durante el año	(-)
Saldo al final del año	<u>103,004</u>
	=====

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

La Compañía ha registrado durante el año 2013 la provisión deducible fiscalmente, 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 2013, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	60,680
Reversión de provisión	(18,667)
Pagos durante el año	<u>(4,126)</u>
Saldo al final del año	37,887
	=====

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aporte individual al I. E. S. S.	6,876	8,574
Préstamos quirografarios	-	5,363
I. V. A. cobrado en ventas	1,284,490	1,104,548
I. V. A. retenido	16,710	30,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>31,432</u>	<u>32,771</u>
	1,339,508	1,182,108
	=====	=====

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores a favor de clientes	266,709	487,161
Otras cuentas por pagar	(2) <u>110,086</u>	<u>286,814</u>
	376,795	773,975
	=====	=====

(2) Incluye valores por pagar a proveedores.

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.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Q. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 566 del 28 de octubre del 2011, y se descompone como sigue:

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, etc..

Reserva de capital.- Comprende los saldos que la Compañía registró contablemente como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares de los E. U. de A. efectuado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. 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.

R. GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	(995,701)	(889,301)
Beneficios sociales	(180,175)	(145,018)
Aportes a la seguridad social	(196,856)	(169,204)
Honorarios profesionales	(532,327)	(802,584)
Suministros y materiales	(25,273)	(25,908)
Mantenimiento y reparaciones	(40,960)	(45,422)
Impuestos y contribuciones	(80,814)	(58,360)
Transporte	(1,087,329)	(1,193,339)
Seguros y reaseguros	(213,233)	(295,751)
Publicidad y promociones	(212,810)	(111,390)
Arrendamientos	(120,000)	(120,000)
Gastos de viaje y gestión	(338,836)	(324,386)
Provisión para cuentas incobrables	(151,411)	(329,557)
Depreciación	(16,071)	(14,102)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio (ajuste)	53,258	(50,046)
Gastos financieros	(1,742,759)	(1,224,335)
Otros gastos	<u>(403,651)</u>	<u>(317,577)</u>
	(6,284,948)	(6,146,280)
	=====	=====

S. 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.

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

S. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (Continuación)

El movimiento de la provisión durante el año 2013, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	470,938
Provisión del año	490,697
Pagos durante el año	<u>(470,938)</u>
Saldo al final del año	490,697
	=====

T. 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 22% (23% en año 2012) aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% 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 2013 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	2,780,615
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	35,393
Otras rentas exentas	<u>(53,258)</u>
Ganancia gravable	<u>2,762,750</u>
Gasto por impuesto corriente	607,805
	=====

El movimiento de la provisión y liquidación durante el año 2013, fue como sigue:

Retenciones en la fuente, año 2013	717,093
Crédito fiscal, años anteriores	166,937
Saldo a favor de la Compañía	<u>(276,225)</u>
Gasto por impuesto corriente	607,805
	=====

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

U. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2013, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

MERCANTIL DISMAYOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

U. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Saldo por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota E)	5,218,973
Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota K)	14,702
Arrendamientos pagados a compañía relacionada	120,000

V. 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (24 de febrero del 2014), 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.
