



Campos & Asociados CA.LTDA.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



MERCODESARROLLO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



MERCODESARROLLO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

MERCODESARROLLO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 16

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Interacionales de Contabilidad





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

MERCODESARROLLO S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el Estado Financieros de **MERCODESARROLLO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al **31 de Diciembre del 2011** y el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio de los socios y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que la auditoría sea planificada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de MERCODESARROLLO S.A. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MERCODESARROLLO S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la MERCODESARROLLO S.A., al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Guayaquil, 12 de Abril de 2012

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ. MBA ~~Xavier Fernando Campos~~
Socio Principal
Registro No. 2481



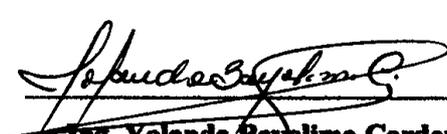
Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

MERCODESARROLLO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
BALANCE GENERAL
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Corrientes:</u>		
Caja y Bancos	1	83.106,24
Cuentas por cobrar	2	674.474,33
(-) Provision Incobrables		(48.474,72)
Cr Tributario a/f SRI		1.678,26
Inventario	3	<u>234.640,66</u>
Total Activos Corriente		945.424,77
<u>Activos no corrientes</u>		
Pagos Anticipados		4.600,00
Impuestos Anticipados	4	<u>186.710,62</u>
Total Activos no corrientes		191.310,62
<u>Activos Fijos:</u>		
Edificio		8.634,65
Muebles y Enseres		2.783,92
Equipo Computación		4.433,17
Equipo comunicación		1.625,40
Equipo Telefonico		1.410,24
Vehiculo		82.440,33
Maquinaria, Instalación		661,31
(-) Depreciacion Acumulada Act Fijos		<u>(41.828,84)</u>
Total Activos fijos neto	5	60.160,18
<u>Activo Diferido</u>		
Gtos Constitución		152,00
Amortiz Acum Gtos Constitución		<u>(151,00)</u>
Total Activo Fijo Diferido		1,00
Total del Activo		<u>1.196.896,57</u>



Ing. Xavier Barreto Flores
Gerente General



Ing. Yolanda Bayplima Cordero
Contador



Vea notas a los estados financieros

MERCODESARROLLO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
BALANCE GEERAL
(Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO

Pasivos Corrientes

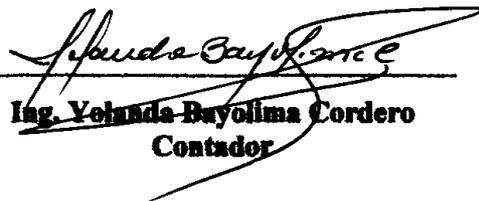
Cuentas por pagar proveedores exterior	6	802.414,19
Cuentas por pagar: locales	6	21.666,39
Obligaciones bancarias		-
Impuesto x pagar		5.306,19
Obligaciones a corto plazo		1.748,37
Particip de Utilidades		3.901,61
Total Pasivo corriente		835.036,75

PATRIMONIO

Capital	7	800,00
Aporte futuras capitalizaciones	7	159.914,00
Reservas	7	186.023,19
Resultados	8	15.122,63
Total Patrimonio		361.859,82
Total del Pasivo y Patrimonio		1.196.896,57



Ing. Xavier Barreto Flores
Gerente General



Ing. Yolanda Bayolima Cordero
Contador

Vea notas a los estados financieros



MERCODESARROLLO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS	
Ventas 12%	4.829.645,86
Costo de Ventas	(4.266.752,69)
Utilidad Bruta.....	562.893,17
 EGRESOS	
Gastos de Ventas	335.076,68
Gastos Administrativos	167.581,82
Gastos Financieros	22.321,13
Gastos de Depreciación	11.902,82
Total Gastos.....	536.882,45
Utilidad Neta.....	26.010,72



Ing. Xavier Barreto Flores
Gerente General



Ing. Yolanda Bayolima Cordero
Contador



MERCODESARROLLO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reservas	Aportes futuras capitalizaciones	Utilidad - Pérdida	Aporte para compras acciones	Total
Saldo al 31.Dic.2010	800,00	165.402,58	178.854,32	16.473,67	-	361.530,57
Movimiento del ejercicio	-	20.620,61	(18.940,32)	(1.351,04)	-	329,25
Saldo al 31.Dic.2011	800,00	186.023,19	159.914,00	15.122,63	-	361.859,82



Xavier Barreto Flores

Ing. Xavier Barreto Flores
 Gerente General

Yolanda Bayolima Cordero

Ing. Yolanda Bayolima Cordero
 Contador

MERCODESARROLLO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	15.122,63
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	19.307,87
Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar	(199.146,07)
Aumento (Disminución) Otros Activos	98.065,14
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	(20.259,17)
Total Flujo Neto de Operaciones	(102.032,23)
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:	(28.661,36)
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Otras Cuentas por Pagar	44.819,22
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	329,25
Total Flujo Neto de Financiamiento	45.148,47
FLUJO NETO	(85.545,12)
Saldo Inicial de Caja/Bancos	168.651,36
Saldo Final de Caja/Bancos	83.106,24


Ing. Xavier Barreto Flores
Gerente General


Ing. Yolanda Bayolima Corlero
Contador



MERCODESARROLLO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

MERCODESARROLLO S.A., se constituyó el 17 de Diciembre del 1998 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita el 17 de Diciembre del mismo año bajo resolución 98.2.1.1.0005809, dictada el 10 de Diciembre de 1998, por Intendente Jurídico de la oficina Gquil, fue inscrita esta escritura pública, la misma que contiene la Constitución de la Cia, de fojas 95.361 a 95375 número 24.989 del Registro Mercantil Siendo su domicilio legal la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas – Ecuador. Su actividad principal es la Venta al por mayor de Insumos Agrícolas, Venta al por mayor de sustancias químicas básicas de uso industrial y suministros de oficina.

La compañía se encuentra calificada y registrada en la Superintendencia de Compañías para ejercer las funciones de Venta al por mayor de Insumos Agrícolas.

Preparación de los estados financieros. los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NEC, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.



MERCODESARROLLO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Efectivo y sus equivalentes de efectivo: incluye valores en caja, cuentas bancarias mantenidas localmente.

Propiedad, planta y equipo: La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

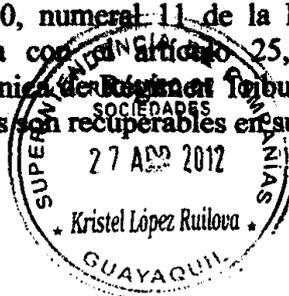
<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificio	20 años
Vehiculos	5 años
Maquinarias	10 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2011 y 2010 no se realizaron ajustes por deterioro.

Cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado las provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.



Reserva legal: La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La compañía no realiza la reserva legal, ya que, esta supera el 50% del capital social.

1.- CAJA-BANCOS

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente valores por cajas, depósitos bancarios son:

Caja	\$	300,00
Bancos		<u>82.806,24</u>
TOTAL CAJA - BANCOS		83.106,24

2.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, representan principalmente valores de cuentas por cobrar y son:

Cuentas y Doc por Cobrar	\$	674.474,33
Provisión Ctas por Cobrar		<u>(48.474,72)</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		625.999,61

3.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente valores Del Inventario y son:

Inventario	\$	<u>234.640,66</u>
TOTAL INVENTARIO		234.640,66

4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente Impuestos anticipados y son:

Retenciones en La fuente	\$	43.230,51
Retenciones años anteriores		<u>143.480,11</u>
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS		186.710,62

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente Activos Fijos y son

Edificio	\$	8.634,65
Muebles y Enseres		2.783,92
Equipo Computación		4.433,17
Equipo Comunicación		3.035,64
Vehiculo		82.440,33
Maquinaria Instalación		661,31
Depreciación Acumulada Activo Fijo		<u>(41.828,84)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		60.160,18



MERCODESARROLLO S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN	SALDO AL 31/12/2011
				NEC 17 % SOBRE COSTO	
Edificios	8.634,65	0,00	0	5%	8.634,65
Muebles y Enseres	1.425,41	1.358,51	0	10%	2.783,92
Equipos de Computación	4.190,13	243,04	0	33,33%	4.433,17
Equipos de Comunicación	1.625,40	0,00	0	0	1.625,40
Equipos Telefónicos	1.074,24	336,00	0	0,00%	1.410,24
Maquinarias e Instalaciones	661,31	0,00	0	10%	661,31
Vehículos	56.377,83	26.062,50	0	20%	82.440,33
TOTAL	73.988,97	28.000,05	11.902,82		101.989,02
(-)Depreciación Acumulada	-29.926,02				-41.828,84
TOTAL ACTIVO NETO	44.062,95	28.000,05	11.902,82		60.160,18



6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente cuentas por pagar y son:

Cuentas por pagar proveedores exterior	\$	802.414,19
Cuentas por pagar proveedores locales		<u>21.666,39</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		824.080,58

7.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente El Patrimonio y son:

Capital	\$	800,00
Aporte a futuras capitalizaciones		159.914,00
Reservas		186.023,19
Resultados		<u>15.122,63</u>
TOTAL PATRIMONIO		361.859,82

8.- RESULTADOS

Al 31 de Diciembre Del 2011, representa principalmente La Utilidad o perdida Del ejercicio económico y son:

Utilidad	\$	<u>15.122,63</u>
TOTAL RESULTADOS		15.122,63

9.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

10. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañías se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información



La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **MERCODESARROLLO S.A.** a la fecha de presentación del este informe abril del 2012, Ha realizado el plan de implementación, cronograma y adaptación de la Normas Internacionales de Información Financieras, según resolución SC.Q.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la compañía pertenece al tercer grupo y su aplicación es de NIIF para PYMES, cuyo periodo de transición es el año 2011 y el periodo de ajuste el año 2012.

11.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 2 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Junio del 2010.

12.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia,

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17



13. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

