

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Dictamen del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Ing. Com. Johnny Martínez R. - Auditor Independiente

DICTAMEN DEL AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

He auditado el balance general que se adjunta de COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos así como que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para mi opinión de auditoría.

Opinión:

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Guayaquil – Ecuador Mayo 4, 2011
RNAE No. 013


Johnny Martínez Ramírez
RNC No. 3202

Urbanización Estancias del Río Sur F 18 Solar 1
Telefax: 2294144 – 2690243
Casilla No. 09 – 01 – 6157
E-mail: johnym@gve.satnet.net
RUC: 0900244120001
Guayaquil – Ecuador

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	2,638,213.72
Inversiones temporales (nota 5)	1,382,738.66

Cuentas por cobrar:

Clientes y otros (nota 6)	43,752,410.38
Compañías relacionadas (nota 7)	3,060,560.74

TOTAL	46,812,971.12
--------------	----------------------

Inventarios (notas 2 y 8)	30,423,674.96
---------------------------	---------------

Pagos y gastos anticipados (nota 9)	3,199,466.86
-------------------------------------	--------------

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	84,457,065.32
-------------------------------	----------------------

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	18,980,032.38
----------------------------------	---------------

INVERSIONES PERMANENTES	53,950.96
-------------------------	-----------

TOTAL ACTIVO	103,491,048.66
---------------------	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	35,100,347.27
Cuentas por pagar (nota 12)	33,189,487.23
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	1,968,275.14
Impuestos por pagar (nota 14)	1,942,731.49
TOTAL PASIVO CORRIENTE	72,200,841.13

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11) 4,679,467.80

CRÉDITO DIFERIDO 522,393.18

TOTAL PASIVO **77,402,702.11**

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	11,265,834.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,363,014.51
Reserva legal	758,694.68
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	931,373.88
Utilidad del ejercicio	3,250,668.97

TOTAL PATRIMONIO **26,088,346.55**

PASIVO CONTINGENTE (nota 16) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **103,491,048.66**

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	175,436,541.78
Costo de venta	115,314,639.78
UTILIDAD BRUTA	60,121,902.00
Gastos de venta	46,343,753.14
Gastos de administración	6,068,838.44
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	52,412,591.58
UTILIDAD OPERACIONAL	7,709,310.42
Gastos financieros	17,659,734.86
Otros ingresos (nota 17)	15,921,208.31
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5,970,783.87
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 16)	895,617.58
Impuesto a la renta causado (notas 2, 14 y 16)	1,463,311.88
Reserva legal	361,185.44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3,250,668.97</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	3,513,034.00
Aumento de capital	<u>7,752,800.00</u>
Saldo final	11,265,834.00
<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	
Saldo inicial	9,115,814.51
Transferencia a capital social	<u>-7,752,800.00</u>
Saldo final	1,363,014.51
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	397,509.24
Apropiación de la reserva legal	<u>361,185.44</u>
Saldo final	758,694.68
<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	
Saldo inicial	<u>76,011.14</u>
Saldo final	76,011.14
<u>RESERVA POR VALUACION</u>	
Saldo inicial	<u>6,618,606.13</u>
Saldo final	6,618,606.13
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	<u>-79,635.77</u>
Saldo final	-79,635.77
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	<u>1,903,779.01</u>
Saldo final	1,903,779.01
Total reserva de capital	1,824,143.24
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	
Saldo inicial	453,026.15
Transferencia de utilidad del ejercicio	<u>478,347.73</u>
Saldo final	931,373.88
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	478,347.73
Transferencia a resultados acumulados	-478,347.73
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	5,970,783.87
Participación de trabajadores	-895,617.58
Impuesto a la renta causado	-1,463,311.88
Reserva legal, 2010	<u>-361,185.44</u>
Saldo final	3,250,668.97
TOTAL	<u>26,088,346.55</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 5,970,783.87

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables 454,520.75
Amortización de seguros 272,476.30
Depreciación de activos fijos 2,871,621.02
Ventas, ajustes y transferencias de activos fijos 2,752,976.36
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio 854,572.81

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 13,176,951.11

Aumento en cuentas por cobrar clientes y otros -2,838,869.30
Aumento en compañías relacionadas por cobrar -136,382.85
Aumento en inventarios -3,843,263.11
Aumento en pagos y gastos anticipados -692,956.77
Disminución en otros activos 702,799.54
Disminución en cuentas por pagar -4,533,817.30
Disminución en gastos acumulados por pagar -124,601.58
Disminución en impuestos por pagar -579,277.73
Aumento en crédito diferido 151,363.51

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,281,945.52

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones temporales -268,050.56
Disminución en inversiones permanente 3,630.27
Compras de activos fijos (nota 10) -5,814,439.19

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -6,078,859.48

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 6,392,144.86
Disminución en deuda a largo plazo -1,568,190.07

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 4,823,954.79

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 27,040.83

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo 2,611,172.89

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 2,638,213.72

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida el 2 de Febrero de 1934, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social el establecimiento de almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios agencias y representaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero en efectivo, y depósitos en bancos disponibles netos en sobregiros bancarios.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 8)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios y otros activos fijos, 10 años para instalaciones, equipos de oficina, muebles y enseres, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación (nota 10).

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Impuesto a la Renta Causado

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio esta constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2010, fue de 3.33%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	428,296.79
Bancos		2,209,916.93
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>2,638,213.72</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Fondos Pichincha S. A.

Fideicomiso Mercantil de Compañía General de Comercio y Mandato S. A. U.S.\$ 281,887.52

Banco Bolivariano S. A.

Certificados de depósito 1,100,851.14

TOTAL U.S.\$ 1,382,738.66

El Fideicomiso Mercantil de Compañía General de Comercio y Mandato S. A., garantiza deuda con el Banco del Pichincha S. A.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES Y OTROS

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes y otros al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	45,163,899.87
Menos provisión de cuentas incobrables		<u>3,645,891.21</u>
TOTAL		41,518,008.66
Otras cuentas por cobrar		2,234,401.72
TOTAL	U.S.\$	<u>43,752,410.38</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías y reservas de dominio que implementa la compañía sobre las ventas a crédito. Los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimientos mensuales hasta 24 meses.

PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES:

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	3,191,370.46
Más: Provisión período, 2010		<u>454,520.75</u>
Saldo final	U.S.\$	<u>3,645,891.21</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S. A.	U.S.\$	3,011,374.77
Seknova S. A.		5,237.48
Impresiones Técnicas del Ecuador S. A. Tecniprint		43,948.49
TOTAL	U.S.\$	<u>3,060,560.74</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	26,719,486.91
Mercaderías en tránsito		3,704,188.05
TOTAL	U.S.\$	<u>30,423,674.96</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Seguros	U.S.\$	1,101,290.64
Anticipo a proveedores		1,038,928.59
Adecuaciones		849,370.70
Otros		209,876.93
TOTAL	U.S.\$	<u>3,199,466.86</u>

El rubro seguros, comprende seguro de lucro cesante y seguro de 3D (Deshonestidad, desaparición y desfalco), los mismos que han sido contratados por la empresa y se amortizan en un año.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

CUENTAS		SALDOS 31/12/2009	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2010
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	2,514,961.90	95,049.70	-35,362.00	2,574,649.60
Edificios		13,428,811.52	107,096.02	-741,701.10	12,794,206.44
Otros activos fijos		209,025.35	-	-171,232.95	37,792.40
Instalaciones		2,770,189.67	91,198.05	-910,974.21	1,950,413.51
Equipos de oficina		483,942.88	73,023.54	-185,154.09	371,812.33
Muebles y enseres		1,991,823.57	414,400.41	-424,860.53	1,981,363.45
Herramientas		121,705.23	4,800.00	-45,269.33	81,235.90
Maquinarias y equipos		167,518.80	4,700.00	-62,461.76	109,757.04
Otras propiedades		412,405.50	82,515.67	-	494,921.17
Vehículos		2,083,286.55	523,678.75	-800,564.09	1,806,401.21
Equipos de computación		5,184,075.70	1,445,003.87	-637,526.58	5,991,552.99
Obras en proceso		131,639.37	2,972,973.18	-2,789,263.46	315,349.09
		29,499,386.04	5,814,439.19	-6,804,370.10	28,509,455.13
Menos:					
Depreciación acumulada		10,709,195.47	2,871,621.02	-4,051,393.74	9,529,422.75
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	18,790,190.57	2,942,818.17	-2,752,976.36	18,980,032.38

Edificios y otros activos fijos se deprecian al 5%, instalaciones, equipos de oficina, muebles y enseres, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades al 10%, vehículos al 20% y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	96029	Abril 30	10%	1,500,000.00
Préstamo	960031	Abril 30	10%	2,500,000.00
				<hr/>
				4,000,000.00
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	187262	Junio 21	11.64%	163,538.05
Préstamo	ME 199016	Enero 13	9.02%	1,500,000.00
Préstamo	ME 200199	Abril 26	9.12%	1,000,000.00
Préstamo	ME 192942	Febrero 23	9.12%	1,200,000.00
Préstamo	ME 192956	Marzo 7	9.12%	1,000,000.00
Préstamo	OBE 104045	Mayo 16	9.12%	1,500,000.00
Préstamo	OBE 109152	Marzo 28	9.03%	1,000,000.00
Préstamo	GYEL50818001	Febrero 04	9.05%	520,360.00
Préstamo	GYEL050847	Abril 04	9.09%	140,492.00
Préstamo	GYEL050868-1	Abril 20	9.05%	321,360.00
Préstamo	GYEL050868-2	Abril 22	9.05%	491,400.00
Avales	V001293	Enero 15	4.00%	100,000.00
Avales	V001294	Febrero 13	4.00%	110,000.00
Avales	V001291	Enero 14	4.00%	200,000.00
Avales	V001292	Marzo 15	4.00%	100,000.00
Avales	V001290	Febrero 11	4.00%	150,000.00
Avales	V001287	Marzo 11	4.00%	150,000.00
Avales	V001288	Abril 14	4.00%	120,000.00
Avales	V001295	Abril 14	4.00%	200,000.00
		<u>2012</u>		
Préstamo	116324	Noviembre 25	8.95%	113,505.33
				<hr/>
				10,080,655.38
<u>Banco del Austro S. A.</u>				
		<u>2011</u>		
Avales	-	Enero 28	6%	331,315.43
Avales	-	Marzo 30	6%	359,530.00
				<hr/>
				690,845.43
				<hr/>
PASAN				14,771,500.81

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
VIENEN				14,771,500.81
<u>Banco del Pichincha S. A.</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	92834400	Enero 04	8.92%	250,000.00
Préstamo	884810-00	Enero 05	8.92%	145,000.00
Préstamo	91509500	Enero 14	8.92%	175,000.00
Préstamo	90567500	Enero 24	8.92%	246,250.00
Préstamo	948903-00	Enero 27	8.92%	237,500.00
Préstamo	92834800	Febrero 03	8.92%	250,000.00
Préstamo	91532100	Febrero 14	8.92%	175,000.00
Préstamo	948911-00	Febrero 26	8.92%	237,500.00
Préstamo	92835100	Marzo 05	8.92%	250,000.00
Préstamo	818197-00	Marzo 05	8.92%	250,000.00
Préstamo	90575400	Marzo 12	8.92%	250,000.00
Préstamo	91873200	Marzo 28	8.92%	250,000.00
Préstamo	93108200	Abril 14	8.92%	250,000.00
Préstamo	967847	Enero 31	8.92%	350,000.00
Préstamo	967854	Marzo 2	8.92%	350,000.00
Préstamo	967857	Abril 04	8.92%	350,000.00
Préstamo	984101	Junio 05	8.92%	250,000.00
Préstamo	986776	Febrero 07	8.92%	200,000.00
Préstamo	986783	Marzo 09	8.92%	200,000.00
Préstamo	986787	Abril 08	8.92 %	200,000.00
Préstamo	986793	Mayo 09	8.92%	200,000.00
Préstamo	986798	Junio 07	8.92%	200,000.00
Préstamo	991299	Jnio 13	8.92%	250,000.00
Préstamo	1003956	Enero 24	8.92%	178,000.00
Préstamo	1003961	Febrero 23	8.92%	178,000.00
Préstamo	1003965	Marzo 25	8.92%	178,000.00
Préstamo	1003968	Abril 25	8.92%	178,000.00
Préstamo	1003970	Mayo 23	8.92%	178,000.00
Préstamo	1008270	Enero 29	8.92%	258,000.00
Préstamo	1008272	Febrero 23	8.92%	258,000.00
Préstamo	10082751	Marzo 30	8.92%	258,000.00
Préstamo	1008282	Abril 29	8.92%	258,000.00
Préstamo	1008295	Mayo 29	8.92%	258,000.00
		<u>2012</u>		
Préstamo	586384	Enero 20	8.92%	6,240.63
				<u>7,702,490.63</u>
<u>TELBECS S. A.</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	OBE-31102009	Agosto 31	9%	1,593,842.52
				<u>24,067,833.96</u>
PASAN				24,067,833.96

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
VIENEN				24,067,833.96
<u>Banco Promerica</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	8200200731	Enero 18	9.05%	491,400.00
Avales	820044000	Enero 28	4.00%	100,000.00
Avales	820044000	Marzo 01	4.00%	150,000.00
Avales	820044000	Marzo 29	4.00%	100,000.00
Avales	8200440003	Abril 28	4.00%	100,000.00
Avales	8200440001	Marzo 01	4.00%	75,000.00
Avales	8200440002	Marzo 29	4.00%	75,000.00
Avales	820044000	Abril 28	4.00%	100,000.00
				<hr/> 1,191,400.00
<u>Banco de Machala</u>				
		<u>2010</u>		
Avales	10023034	Diciembre 06		100,000.00
		<u>2011</u>		
Préstamo	CCI1002273800	Febrero 11	9.04%	491,400.00
Préstamo	CCI1002224000	Abril 07	8.94%	491,400.00
Préstamo	1002409000	Diciembre 25	8.95%	1,000,000.00
Avales	10023036	Enero 04		70,000.00
Avales	10023037	Febrero 03		70,000.00
				<hr/> 2,222,800.00
<u>Banco Bolivariano S. A.</u>				
		<u>2011</u>		
Préstamo	CCI 10004432	Enero 13	8.93%	206,590.00
Préstamo	CCI00010006141	Abril 29	8.93%	556,920.00
Préstamo	CCI00010006130	Abril 24	8.93%	233,000.00
Préstamo	CCI10006403	Abril 27	8.93%	95,731.70
Préstamo	110285	Marzo 11	8.83%	450,000.00
Préstamo	109531	Febrero 02	8.83%	276,077.00
Préstamo	109551	Marzo 204	8.83%	1,500,000.00
Préstamo	109199	Enero 06	8.92%	540,000.00
Préstamo	107721	Enero 11	8.99%	590,000.00
Préstamo	175311	Marzo 4	8.93%	350,000.00
Préstamo	110418	Abril 11	8.96%	580,000.00
Préstamo	110949	Abril 1	8.83%	300,000.00
Préstamo	111157	Abril 11	8.82%	320,000.00
Préstamo	111749	Enero 11	8.82%	410,000.00
Avales	AAB00010001002-3	Enero 24	4.00%	125,000.00
Avales	AAB00010001002-4	Febrero 22	4.00%	125,000.00
Avales	AAB00010001013-3	Enero 24	4.00%	125,000.00
Avales	AAB00010001013-4	Febrero 22	4.00%	125,000.00
Préstamo	9609	Abril 11	9.00%	350,000.00
				<hr/> 7,258,318.70
PASAN				<hr/> 34,740,352.66

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>No.</u> <u>OPERACION</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA</u> <u>INTERES</u>	<u>U. S.</u> <u>DOLARES</u>
VIENEN				34,740,352.66
Intereses por pagar				417,440.64
Jubilación patronal				3,666,065.79
Bonificación por desahucio				<u>955,955.98</u>
TOTAL				39,779,815.07
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				<u>35,100,347.27</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<u>4,679,467.80</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

GARANTIAS

Las deudas están garantizadas con garantías bancarias, prenda comercial, contrato mutuo de firma, fianzas solidarias e hipotecas, lo siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u>			
Garantías	Prenda de Inventario	-	2,159,974.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	1,684,754.42
Garantías	Prenda de Inventario	-	1,405,178.31
Garantías	Prenda de Inventario	-	1,407,298.26
Garantías	Prenda de Inventario	-	2,107,406.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	1,422,304.23
Garantías	Prenda de Inventario	-	520,360.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	140,492.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	248,742.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	72,618.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	144,768.60
Garantías	Prenda de Inventario	-	490,294.40
Garantías	Prenda de Inventario	-	424,899.55
Garantías	Prenda de Inventario	-	491,400.00
Garantías	Prenda de Inventario	-	150,903.96
Garantías	Prenda de Inventario	-	378,516.02
Garantías	Vehículo	-	73,780.00
Garantías	Hipotecas	-	679,300.00
Garantías	Hipotecas	-	132,250.00
Garantías	Hipotecas	-	162,860.00
Garantías	Hipotecas	-	241,107.00
Garantías	Hipotecas	-	95,120.00
Garantías	Hipotecas	-	384,815.16
Garantías	Hipotecas	-	320,857.92
Garantías	Hipotecas	-	3,576,837.00
Garantías	Compra de mercadería	STB 35104	100,000.00
Garantías	Compra de mercadería	STB 35107	400,000.00
			<hr/>
			19,416,836.83
<u>Banco del Austro S. A.</u>			
Garantía	Prenda de Inventario	-	476,526.11
Garantía	Prenda de Inventario	-	858,009.73
			<hr/>
			1,334,535.84
			<hr/>
PASAN			20,751,372.67

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
VIENEN			20,751,372.67
<u>Banco del Pichincha S. A.</u>			
Garantías	Prenda de Inventario	STB J220217	800,000.00
Garantías	Prenda de Inventario	STB J220224	200,000.00
Garantías	Prenda de Inventario	STB J220232	350,000.00
Garantías	Prenda de Inventario	STB J220230	150,000.00
			<hr/> 1,500,000.00
<u>Banco Promerica</u>			
Garantía	Prenda de Inventario	8200440001	389,371.96
Garantía	Prenda de Inventario	8200440003	523,815.81
Garantía	Prenda de Inventario	820020073	687,960.00
Garantías	Compra de mercadería	-	350,000.00
			<hr/> 1,951,147.77
<u>Banco Bolivariano S. A.</u>			
Garantías	Prenda de Inventario	-	5,221,929.93
			<hr/> 5,221,929.93
<u>Banco de Machala</u>			
Garantías	Prenda de Inventario	-	1,501,215.85
Garantías	Prenda de Inventario	-	733,409.24
Garantías	Prenda de Inventario	-	750,610.40
Garantías	Prenda de Inventario	-	300,306.40
Garantías	Cartera	-	890,646.93
Garantías	Cartera	-	2,620,840.26
Garantías	Cartera	-	1,238,311.59
			<hr/> 8,035,340.67
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>			
Prestamos sobre firma		-	-
TOTAL			<hr/> 37,459,791.04 <hr/>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2010, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	17,829,234.98
Proveedores del exterior		6,416,747.79
Otras cuentas por pagar		7,670,117.14
Sobregiro bancario		449,356.83
Otros beneficios		824,030.49
TOTAL	U.S.\$	<u>33,189,487.23</u>

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDOS			SALDOS
		<u>31/12/2009</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>31/12/2010</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	95,175.07	1,150,895.59	1,156,350.92	100,630.40
Décimo cuarto sueldo		248,700.03	432,167.40	483,122.04	299,654.67
Vacaciones		415,362.80	509,630.02	579,430.54	485,163.32
Fondo de reserva		22,291.09	375,533.34	382,005.92	28,763.67
Aporte patronal, IECE, SECAP		144,132.76	1,668,158.63	1,682,471.37	158,445.50
Participación de trabajadores (nota 16)		311,125.13	330,448.08	914,940.53	895,617.58
TOTAL	U.S.\$	<u>1,236,786.88</u>	<u>4,466,833.06</u>	<u>5,198,321.32</u>	<u>1,968,275.14</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2009</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	795,847.45	24,548,649.91	25,144,305.76	1,391,503.30
Impuesto a la renta en relación de dependencia		7,721.57	128,761.57	129,498.94	8,458.94
Retenciones en la fuente		161,659.47	1,407,962.20	1,545,393.27	299,090.54
Retenciones en la fuente del IVA		79,382.19	839,282.29	839,349.53	79,449.43
Impuesto a los consumos Especiales		9,813.28	164,139.30	172,925.45	18,599.43
Impuesto a la renta a pagar (nota 16)		4,273.38	1,321,955.41	1,463,311.88	145,629.85
TOTAL	U.S.\$	<u>1,058,697.34</u>	<u>28,410,750.68</u>	<u>29,294,784.83</u>	<u>1,942,731.49</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>ACCION U.S.\$</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
ABERA LLC	8,806,711	80	1.00	8,806,711.00
SKYLINE EQUITIES GROUP LLC	2,459,123	20	1.00	2,459,123.00
TOTAL	<u>11,265,834</u>	<u>100</u>		<u>11,265,834.00</u>

Las compañías ABERA LLC y SKYLINE EQUITIES GROUP LLC, con nacionalidad de E.E.U.U., son propietarias del capital social de la Compañía General de Comercio y Mandato S. A.

Según resolución No. SC-IJ-DJC-G-10 0003351 del 25 de Mayo del 2010 de las Superintendencia de Compañías, donde aprueba el aumento de capital suscrito de Compañía General de Comercio y Mandato S. A., en U.S.\$ 3,513,034.00 de los Estado Unidos de Norteamérica, el 30 de Diciembre del 2010, según Escritura Pública de Protocolización número 4751 con copia certificada del Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas donde resuelven el aumento de capital suscrito en U.S.\$ 4,239,766.00

El capital suscrito actual es U.S.\$ 11,265,834.00, dividido en 11,265,834 acciones de U.S.\$ 1.00 cada una y el capital autorizado es U.S.\$ 14,052,136.00

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	5,970,783.88
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 13)		895,617.58
		<hr/>
		5,075,166.30
Más:		
Gastos no deducibles		920,528.43
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		142,447.20
		<hr/>
Base imponible		5,853,247.53
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta Causado (nota 14)		1,463,311.88
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		1,266,657.66
Más:		
Saldo del anticipo pendiente de pago		637,015.00
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2010		688,039.37
		<hr/>
Impuesto a la renta a pagar (nota 14)	U.S.\$	<u>145,629.85</u>

Los estados financieros de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 2007. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Intereses ganados de clientes	U.S.\$	11,932,349.00
Emisión de estado de cuenta		2,093,155.28
Ingresos por gastos operativos		1,404,603.46
Intereses por mora		397,188.19
Otros		93,912.38
TOTAL	U.S.\$	<u>15,921,208.31</u>

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010, y la fecha del informe de los auditores independientes, Mayo 4 del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y con personal con discapacidad, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2010.

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros

20. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

21. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.