



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía General de Comercio y Mandato S. A. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En 1999, la compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante en período de hasta cinco años, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida del año está disminuida en S/.96.515 millones y el patrimonio de los accionistas y cargos diferidos está aumentada en el mismo importe.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio, según se explica en el párrafo anterior, 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 de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Marzo 28, 2000
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	3.441.785.343
Inversiones temporales (nota 5)	2.276.367.000
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	151.009.821.367
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	10.450.074.647
Compañías relacionadas (nota 8)	<u>194.106.524.740</u>
TOTAL	355.566.420.754
Inventarios (notas 1, 2 y 9)	38.129.804.037
Pagos anticipados	<u>6.286.317.536</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	405.700.694.670
INVERSIONES PERMANENTES (notas 1 y 2)	1.658.148.519
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 10)	33.813.075.785
CARGOS DIFERIDOS (notas 1 y 11)	96.515.022.584
TOTAL ACTIVO	<u>537.686.941.558</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1 y 12)	402.503.071.761
Cuentas por pagar (nota 13)	103.650.073.142
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	640.476.221
Impuestos por pagar (nota 15)	<u>1.036.112.280</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	507.829.733.404
CREDITOS DIFERIDOS	4.190.273.307
TOTAL PASIVO	<u>512.020.006.711</u>

PATRIMONIO

Capital social	20.325.844.000
Reserva legal (nota 1)	94.685.739
Reserva facultativa	1.900.278.482
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 17)	<u>3.346.126.626</u>
TOTAL PATRIMONIO	25.666.934.847
Pasivo contingente (nota 19)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>537.686.941.558</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

Ventas netas	117.224.014.911
Costo de ventas	91.698.562.489
UTILIDAD BRUTA	<u>25.525.452.422</u>
Gastos de ventas	14.143.377.292
Gastos de administración	9.292.641.015
Gastos financieros (notas 1 y 11)	20.506.375.770
TOTAL DE GASTOS	<u>43.942.394.077</u>
PERDIDA NETA (nota 18)	<u>18.416.941.655</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	20.325.844.000
Saldo final	<u>20.325.844.000</u>
RESERVA LEGAL (nota 1)	
Saldo inicial	94.685.739
Saldo final	<u>94.685.739</u>
RESERVA FACULTATIVA (nota 1)	
Saldo inicial	1.900.278.482
Saldo final	<u>1.900.278.482</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 16)	
Saldo inicial	5.399.795.095
Compensación pérdida de Enero a Abril, 1999	-5.399.795.095
Corrección monetaria, 1999	11.830.028.358
Compensación pérdida de Mayo – Diciembre, 1999	-8.483.901.732
Saldo final	<u>3.346.126.626</u>
REEXPRESION MONETARIA (nota 17)	
Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1999	5.037.955.116
Compensación pérdida de Mayo – Diciembre, 1999	-5.037.955.116
Saldo final	<u>-</u>
RESULTADOS DE LOS PERIODOS	
Pérdida de Enero a Abril, 1999	-12.484.875.961
Compensación pérdida de Enero a Abril, 1999	12.484.875.961
Pérdida de Mayo a Diciembre, 1999	-5.932.065.694
Compensación pérdida de Mayo a Diciembre de 1999	5.932.065.694
Saldo final	<u>-</u>
TOTAL	
	<u><u>25.666.934.847</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
PERDIDA NETA	18.416.941.655
AJUSTES POR:	
Depreciación de activos fijos	2.944.806.122
Provisión de cuentas incobrables	800.000.000
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-14.672.135.533
Aumento en cuentas por cobrar	-74.012.827.319
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-89.612.964.784
Disminución en inventarios	9.870.750.648
Aumento en pagos y gastos anticipados	-1.258.110.281
Aumento en inversiones	-597.978.100
Aumento en cargos diferidos	-68.946.915.671
Aumento en cuentas por pagar	76.015.101.173
Aumento en gastos acumulados por pagar	105.788.921
Aumento en impuestos por pagar	522.111.849
Disminución en créditos diferidos	-6.972.493.973
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-169.559.673.070
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Ventas de activos fijos	2.253.964.562
Compras de activos fijos	-7.991.652.208
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-5.737.687.646
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en documentos por pagar	240.075.715.384
Disminución en deuda a largo plazo	-69.376.687.850
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	170.699.027.534
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-4.598.333.182
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	8.404.118.525
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>3.441.785.343</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida 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

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, el cual no excede el valor de mercado (nota 9).

d. Inversiones Permanentes

Las inversiones se encuentran registradas al costo más corrección monetaria, el que no exceda al valor patrimonial proporcional.

e. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, (nota 10).

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

f. Impuesto a la Renta

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, estarán sometidas a la tarifa impositiva anual del 15% sobre su base imponible.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero: comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En 1999 el Impuesto a la Renta se determinará por el periodo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre.

g. Provisión para Jubilación

Representa el saldo del valor actual promedio al 31 de Diciembre de 1999, determinado sobre la base del salario mínimo vital vigente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años de servicios continuados o ininterrumpidos a la compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador.

h. 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.

i. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.21.000 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

j. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1999, es 53% según Registro Oficial No. 210 del 27 de Diciembre de 1999, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1999, se corrigen:

- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1999, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 53% dividido para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1999, y aquellos inventarios que no se compraron en 1999, se ajustarán al porcentaje anual del 53%.
- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1999, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1999, en la Cuenta Reexpresión Monetaria.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. 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), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Caja (Incluye U. S. \$ 8.204)	S/.	1.961.508.653
Bancos (Incluye U. S. \$ 10.837.75)		<u>1.480.276.690</u>
	S/.	<u>3.441.785.343</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Certificados de Depositos (Incluye U. S. \$ 88.115.39)	S/.	<u>2.276.367.000</u>
--	-----	----------------------

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	S/.	159.332.984.011
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		<u>8.323.162.644</u>
	S/.	<u>151.009.821.367</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimientos mensuales con plazos promedios de 12 meses.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación es como sigue:

Provedores	S/. 2.921.930.173
Otras cuentas por cobrar	7.528.144.474
	<hr/>
	S/. <u>10.450.074.647</u>

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con Compañías Relacionadas durante 1999, es como sigue:

Cuentas por Cobrar	S/. <u>194.106.524.740</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

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Mercadería en general	S/. 36.200.343.383
Mercadería en tránsito	1.166.128.202
Repuestos	763.332.452
	<hr/>
	S/. <u>38.129.804.037</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	SALDOS 31/12/98	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/99
Terrenos	S/. 127.970.384	28.466.492	-	156.436.876
Edificios	5.922.491.830	106.249.650	-	6.028.741.480
Equipos de oficina	96.139.787	335.284.341	-	431.424.128
Equipos de computación	1.376.894.347	1.353.229.287	-	2.730.123.634
Instalaciones	908.561.543	720.098.579	-56.456.901	1.572.203.221
Vehículos	2.799.420.180	4.147.647.422	-1.727.746.296	5.219.321.306
Muebles y enseres	802.100.311	783.650.115	-8.412.000	1.577.338.426
Herramientas	26.336.640	195.625.068	-	221.961.708
Maquinarias y equipos	203.675.605	210.459.770	-55.428.928	358.706.447
Otras propiedades	-	110.941.484	-	110.941.484
	<u>12.263.590.627</u>	<u>7.991.652.208</u>	<u>-1.848.044.125</u>	<u>18.407.198.710</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>				
Terrenos	306.468.753	5.170.285	-	311.639.038
Edificios	9.228.295.815	8.297.402.708	-	17.525.698.523
Equipos de oficina	62.779.490	623.641.767	-	686.421.257
Equipos de computación	1.128.668.827	2.642.221.408	-15.429.705	3.755.460.530
Instalaciones	1.058.735.067	1.674.006.429	-20.678.555	2.712.062.941
Vehículos	1.913.601.803	6.396.694.278	-1.115.847.497	7.194.448.584
Muebles y enseres	1.067.436.518	2.017.289.001	-14.467.685	3.070.257.834
Herramientas	9.127.150	246.061.682	-	255.188.832
Maquinarias y equipos	52.949.316	370.354.365	-14.550.094	408.753.587
Otras propiedades	-	79.773.598	-	79.773.598
	<u>14.828.062.739</u>	<u>22.352.615.521</u>	<u>-1.180.973.536</u>	<u>35.999.704.724</u>
TOTAL	<u>27.091.653.366</u>	<u>30.344.267.729</u>	<u>-3.029.017.661</u>	<u>54.406.903.434</u>
Menos depreciación acumulada:				
Costo	2.749.605.673	4.307.314.045	-799.036.732	6.257.882.986
Corrección monetaria	4.670.749.762	10.293.181.398	-627.986.497	14.335.944.663
Total	<u>7.420.355.435</u>	<u>14.600.495.443</u>	<u>-1.427.023.229</u>	<u>20.593.827.649</u>
Propiedades, neto	<u>S/. 19.671.297.931</u>	<u>15.743.772.286</u>	<u>-1.601.994.432</u>	<u>33.813.075.785</u>

Edificios se deprecian al 5% anual, equipos de oficina, muebles y enseres e instalaciones al 10% anual, vehículos y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta.

Los cálculos de la corrección monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Diferencial cambiario S/. 96.515.022.584

La compañía se acogió al Decreto Ejecutivo # 1628 del 30 de Diciembre de 1999, publicada en el Registro Oficial # 350, disposición transitoria sexta que dice así:

Al 31 de Diciembre de 1999, luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley del Régimen Tributario Interno y Reglamento, la diferencia en cambio neto, realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y 31 de Diciembre de 1999, resulta en saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido para ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de los Documentos por Pagar al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>	
<u>Pacífico</u>	<u>1999</u>			
Préstamo	Diciembre 14	16.00	37.000.00	S/. 777.000.000
	<u>1999</u>			
Préstamo	Octubre	16.00	115.085.00	2.416.785.000
<u>Pacífico</u>	<u>1999</u>			
Préstamo	Diciembre 26	72.00		76.628.355
Préstamo	Octubre 11	66.00		17.471.000.000
	<u>2000</u>			
Préstamo	Diciembre 3	60.43		2.534.841.671
	<u>2000</u>			
Préstamo	Septiembre 21	72.00		490.827.817
				<u>20.573.297.843</u>
<u>Pacific National Bank</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Febrero 2	13.00	400.000.00	8.400.000.000
Préstamo	Marzo 28	13.00	50.000.00	1.050.000.000
Préstamo	Abril 3	13.25	150.000.00	3.150.000.000
Préstamo	Junio 26	13.50	400.000.00	8.400.000.000
			<u>1.000.000.00</u>	<u>21.000.000.000</u>
<u>Pasan</u>			<u>1.152.085.00</u>	S/. 44.767.082.843

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>		
Vienen			1.152.085.00		S/. 44.767.082.843
<u>Guayaquil</u>	<u>2000</u>				
Préstamo	Enero 18	16.00	191.000.00	S/.	4.011.000.000
Préstamo	Abril 21	16.00	355.449.00		7.464.429.000
Préstamo	Marzo 30	16.00	712.500.00		14.962.500.000
			<u>1.258.949.00</u>		<u>26.437.929.000</u>
<u>Guayaquil</u>	<u>2000</u>				
Préstamo	Febrero 19				922.500.000
Préstamo	Marzo 21				1.085.000.000
Préstamo	Marzo 10				2.170.000.000
Préstamo	Marzo 13				8.500.000.000
					<u>12.677.500.000</u>
					39.115.429.000
<u>Produbanco</u>	<u>2000</u>				
Financiamiento vehiculo			2.215.442.29		46.524.288.065
<u>Produbanco</u>	<u>2000</u>				
Préstamo	Marzo 27	42.00			48.600.000.000
					<u>48.600.000.000</u>
					95.124.288.065
<u>Pichincha</u>	<u>2000</u>				
Préstamo	Abril 7		32.203.82		676.280.220
Préstamo	Junio 03	18.00	10.284.44		215.973.240
			<u>42.488.26</u>		<u>892.253.460</u>
Carta de crédito	<u>2000</u>		146.712.00		3.080.952.000
			<u>189.200.26</u>		<u>3.973.205.460</u>
<u>Pichincha</u>	<u>2000</u>				
Préstamo	Abril 19	52.00			11.557.123.501
Préstamo	Junio 2	68.00			3.800.000.000
Préstamo	Julio 19	68.00			7.704.749.000
					<u>23.061.872.501</u>
					27.035.077.961
Pasan			<u>4.815.676.55</u>		S/. <u>206.041.877.869</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>	
Vienen			4.815.676.55	S/. 206.041.877.869
<u>Filanbanco</u>	<u>1999</u>			
Préstamo	Noviembre 25	17.75	967.000.00	20.307.000.000
	2000			
Préstamo	Mayo 19	14.00	840.000.00	17.640.000.000
			<u>1.807.000.00</u>	<u>37.947.000.000</u>
<u>Filanbanco</u>	<u>1999</u>			
Préstamo	Noviembre 14	63.38		<u>37.179.000.000</u>
				75.126.000.000
<u>Austro</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Febrero 11	22.00	80.252.31	1.685.298.560
<u>Pine Bank</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Julio 10	9.00	338.489.40	7.108.277.353
<u>Progreso</u>	<u>1999</u>			
Préstamo	Agosto 23	10.59	97.037.32	2.037.783.720
Carta de crédito	1999		1.377.111.75	28.919.346.750
			<u>1.474.149.07</u>	30.957.130.470
<u>Lloyds Bank</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Enero 13	63.00		4.156.000.000
Préstamo	Enero 11	80.00		<u>2.125.000.000</u>
				6.281.000.000
<u>Bolivariano</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Enero 17	62.00		10.693.031.250
Préstamo	Enero 20	40.00		2.813.389.452
Préstamo	Febrero 2	55.00		9.314.500.000
Préstamo	Febrero 2	66.00		2.608.982.000
Préstamo	Marzo 2	56.00		<u>1.119.500.000</u>
			<u>8.515.567.33</u>	26.549.402.702
Pasan				S/. <u>353.748.986.954</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>	
Pasan			8.515.567.33	S/. 353.748.986.954
<u>Continental</u>	<u>2000</u>			
Préstamo	Mayo 12	52.00	3.219.300.000	
Préstamo	Mayo 15	52.00	2.940.000.000	
Préstamo	Agosto 11	75.00	2.146.200.000	
Préstamo	Agosto 13	75.00	1.960.000.000	10.265.500.000
				<hr/>
Total préstamos bancarios				364.014.486.954
INTERESES POR PAGAR				38.488.584.807
				<hr/>
				<u>S/. 402.503.071.761</u>

La Compañía General de Comercio y Mandato S. A. al 31 de Diciembre de 1999, también ha solicitado préstamos con su garantía para compañías relacionadas.

Durante 1999, como consecuencia de la devaluación monetaria, la compañía inició un plan de reestructuración de la deuda con los bancos acreedores, el mismo que, a la fecha de este informe, se encontraba en proceso de negociación e implementación.

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las Cuentas por Pagar, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	S/. 32.076.667.334
Proveedores del exterior (corresponde a U. S. \$ 3.181.122.31)	66.803.568.510
Sobregiros bancarios (incluye U. S. \$ 48.251.80)	4.570.860.098
Otras cuentas por pagar	<u>198.977.200</u>
	<u>S/. 103.650.073.142</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

Décimocercer sueldo	S/.	5.776.817
Décimocuarto sueldo		22.668.206
Décimoquinto sueldo		15.498.239
Vacaciones		125.540.185
Fondo de reserva		269.872.131
Aporte patronal		12.315.040
Aporte individual		20.453.693
Otros		168.351.910
	S/.	<u>640.476.221</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

Impuesto renta empleados	S/.	18.465.694
Impuesto al valor agregado		631.102.326
Retención fuente por pagar		252.514.680
Retención fuente del IVA		134.029.580
	S/.	<u>1.036.112.280</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1998	S/.	5.399.795.095
Compensación de la pérdida al 30 de Abril de 1999		-5.399.795.095
Corrección monetaria, 1999		11.830.028.358
Compensación de la pérdida al 31 de Diciembre de 1999		-8.483.901.732
	S/.	<u>3.346.126.626</u>

El saldo acreedor de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

17. **REEXPRESION MONETARIA**

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1999, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.	-	-
Propiedades		-	11.348.896.330
Patrimonio	11.830.028.358		-
Inventarios		-	4.944.695.827
Inversiones		-	574.391.317
Compensación de la pérdida del ejercicio		<u>5.037.955.116</u>	-
	S/.	<u>16.867.983.474</u>	<u>16.867.983.474</u>

Los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. PERDIDA NETA

Pérdida de Enero a Abril de 1999	S/. 12.484.875.961
Pérdida de Mayo a Diciembre de 1999	5.932.065.694
	<hr/>
	S/. 18.416.941.655
	<hr/>

19. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996.

20. CONVENIO DE TRANSFERENCIA

Durante 1999, recibió de sus compañías relacionadas por transferencias de activos y pasivos, lo siguiente:

Comandato Manta S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Marzo de 1999, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/. 23.848.272.282; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Octubre de 1999 y protocolizado ante la notaria III Trigesíma Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

Comandato Transporte S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Marzo de 1999, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/. 31.165.777.297; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Marzo de 1999 y protocolizado ante la notaria III Trigesíma Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

Comandato Industrial S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Marzo de 1999, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/. 3.524.935.510; de conformidad con el balance general cortado al 30 de abril de 1999 y protocolizado ante la notaria III Trigesíma Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

Ocabsa S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1999, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/. 61.493.186.900; de conformidad con el balance general cortado al 30 de abril de 1999 y protocolizado ante la notaria III Trigesíma Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

21. **EVENTO SUBSECUENTE**

Desde 1998 hasta el 17 de Febrero del 2000 la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés. El 10 de Enero del 2000, rige el nuevo sistema económico y cambiario del país, la dolarización, estableciendo un tipo de cambio fijo de S/.25.000 por cada dolar, como indica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador aprobada el 13 de Marzo del 2000, encontrándose en proceso de instrumentación otros cuerpos legales relacionados con la materia.