



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 del 2000, 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.

La compañía acogiendo a lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 00.Q.ICI.013 publicada en el Registro Oficial No. 146 del 22 de Agosto del 2000, valuó sus edificios y terrenos a valor de mercado cuyo efecto neto, incrementó el saldo de activos fijos y patrimonio en U.S. \$ 2,009,583.77.

Los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, modificados por las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, como se indica en la nota a los estados financieros.

En nuestra 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 2000, 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 ha hecho la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Vizhñay, Asociados

Abril 27, 2001
SC-RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

CIUDELA NUEVA KENNEDY - AV. SAN JORGE 134 YRIMERA
CASILLA 09-01-07016 - GUAYAQUIL - ECUADOR S. A. - TELEFONO 293792 - FAX 289317
E-mail: vizhñay@gu.pro.ec

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	815,488.03
Inversiones temporales (notas 1 Y 5)	1,848,863.65
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	12,527,061.84
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	673,232.45
Compañías relacionadas (nota 8)	<u>2,070,697.37</u>
TOTAL	15,270,991.66
Inventarios (notas 1, 2 y 9)	4,037,724.80
Pagos anticipados	<u>253,876.15</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22,226,944.29
INVERSIONES PERMANENTES (notas 1 y 2)	47,483.44
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 10)	5,476,033.71
CARGOS DIFERIDOS (notas 1 y 11)	2,366,349.37
TOTAL ACTIVO	<u><u>30,116,810.81</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1 y 12)	14,174,673.11
Cuentas por pagar (nota 13)	7,493,910.13
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	214,666.52
Impuestos por pagar (nota 15)	<u>117,027.28</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	22,000,277.04
Créditos diferidos	232,160.89
Deuda a largo plazo (nota 12)	4,323,705.21
TOTAL PASIVO	<u>26,556,143.14</u>

PATRIMONIO

Capital social	813,033.76
Reserva legal (nota 1)	3,787.43
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	2,009,583.77
Reserva de capital (nota 16)	1,824,143.24
Resultado del ejercicio	<u>-1,165,891.67</u>
TOTAL PATRIMONIO	3,560,667.67
Pasivo contingente (nota 17)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>30,116,810.81</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en Suces)

Ventas netas	19,306,516.91
Costo de ventas	14,109,529.86
UTILIDAD BRUTA	5,196,987.05
Gastos de ventas	3,111,477.14
Gastos de administración	700,574.35
Gastos financieros	2,914,388.86
TOTAL GASTOS	6,726,440.35
Otros ingresos	143,144.51
Resultados por exposición a la inflación	220,417.12
PERDIDA DEL EJERCICIO	1,165,891.67

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 del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	813,033.76
Saldo Final	<u>813,033.76</u>
RESERVA LEGAL (nota 1)	
Saldo Inicial	3,787.43
Saldo Final	<u>3,787.43</u>
RESERVA FACULTATIVA (nota 1)	
Saldo Inicial	76,011.14
Saldo Final	<u>76,011.14</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo Inicial	-
Ajuste por avaluó de edificios	2,009,583.77
Saldo Final	<u>2,009,583.77</u>
RESERVA DE CAPITAL (nota 16)	
Reexpresión monetaria	
Saldo Inicial	-
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha	139,113.57
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha	1,318,646.92
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	-1,537,396.26
Saldo Final	<u>-79,635.77</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo Inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio, 1999	133,845.07
Ajuste del patrimonio por índice especial de Inflación	336,871.33
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha, neto	1,433,062.61
Saldo Final	<u>1,903,779.01</u>
Total Reserva de Capital	1,824,143.24
RESULTADO DEL PERIODO	-1,165,891.67
TOTAL	<u><u>3,560,667.67</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA NETA -1,165,891.67

AJUSTES POR:

Depreciación de activos fijos 685,816.73

Amortización de seguros 116,057.80

Provisión de cuentas incobrables 48,000.00

Resultado por Exposición a la Inflación -220,417.12

EFFECTIVO USADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO -536,434.26

Aumento en cuentas por cobrar -5,101,101.61

Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas 6,139,618.35

Aumentos en inventarios -1,020,513.52

Aumento en pagos y gastos anticipados -18,471.92

Aumento en cuentas por pagar 2,673,611.47

Aumento en gastos acumulados por pagar 138,275.36

Aumento en impuestos por pagar 56,472.74

Aumento en créditos diferidos 153,285.66

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 2,484,742.27

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en inversiones temporales 102,989.13

Disminución en inversiones permanentes 18,842.50

Ventas de activos fijos 58,107.24

Compras de activos fijos (nota 10) -21,844.44

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSION 158,094.43

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar -3,992,961.27

Aumento en deuda a largo plazo 1,902,537.46

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -2,090,423.81

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 552,412.89

Efectivo proveniente de las transferencias de activos 125,403.72

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 137,671.42

Efectivo y sus equivalentes al final del período 815,488.03

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

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

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

La compañía ajustó el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000, resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucres, que fué la unidad monetaria de la República del Ecuador, hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 9).

d. Inversiones

Temporales: Se encuentran registradas al valor de mercado.

Permanentes: Se encuentran registradas al valor nominal.

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 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000 se ajustó en base a la NEC 17 (nota 10).

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, y con las resoluciones de carácter general y obligatorias emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. 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.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

h. Unidad Monetaria

Hasta el 31 de Marzo, la unidad monetaria de la República del Ecuador fue el sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (EUA) ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1 al 1 de Enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1 al 10 de Enero del 2000. En su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1 así como; también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador; a partir del 1 de Abril del 2000, la unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.

i. Diferencia en Cambio, Neto

La diferencia en cambio neta originada entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000, se contabiliza totalmente en el estado de resultado del período, al igual que todas las demás cuentas de resultados se dividieron para el tipo de cambio S/. 25.000.

2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

Primero, ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el Patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresados en sucres y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide para el tipo de cambio de S/.25.000 por cada U.S. dólar, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Por el periodo comprendido entre Abril y Diciembre del año 2000, ya no se ajustan los Estados Financieros.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICE DE AJUSTE

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índices de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPUC, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador

<u>NEC 17</u> <u>BRECHA POSITIVA</u> <u>APLICACIÓN APENDICE I</u>		<u>TIPO DE CAMBIO</u> <u>CIERRE FIN DE AÑO</u>
1991	S/.	1,215
1992		1,848
1993		2,041
1994		2,777
1995		2,925
1996		3,632
1997		4,433
1998		6,761
1999		19,526

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I, de la NEC- 17, aplica para la conversión.

AJUSTE DE INFLACION Y BRECHA NEGATIVA APLICACIÓN APENDICE II

<u>Año: 2000</u>	<u>Índice de Inflación</u> <u>SEGMENTO a)</u>	<u>Índice especial de</u> <u>Corrección de Brecha</u> <u>SEGMENTO b)</u>
Enero	32.81%	-3.60%
Febrero	25.79%	-20.50%
Marzo	10.03%	-9.11%

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	319,072.48
Bancos		<u>496,415.55</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>815,488.03</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Certificados de depósitos (valor nominal U.S.\$ 3,350,190.15)	U.S. \$	<u>1,848,863.65</u>
---	---------	---------------------

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Clientes	U.S. \$	13,391,020.81
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>863,958.97</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>12,527,061.84</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 hasta 12 meses.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2000, por clasificación es como sigue:

Proveedores	U.S. \$	148,776.43
Otras cuentas por cobrar		<u>524,456.02</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>673,232.45</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2000, así:

Ecuacolor Quito S. A.	U.S. \$	885,141.91
Ecuacolor Guayaquil S. A.		651,641.56
Comandato Inter crédito S.A.		203,405.52
Festati S. A.		165,743.27
Tecniprint S. A.		152,113.98
Comandato Imágenes S. A.		10,573.71
Ecuador Telecom S. A.		2,077.42
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>2,070,697.37</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 del 2000, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S. \$	3,303,052.21
Repuestos y otros		506,527.56
Mercadería en tránsito		228,145.03
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>4,037,724.80</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, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/99	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/00
Terrenos	U.S.\$	6,257.48	0.00	2,802.12	9,059.60
Edificios		241,149.66	0.00	1,361.70	242,511.36
Equipos de oficina		17,256.97	389.70	22,258.18	39,904.85
Equipos de computación		109,204.95	17,427.82	79,344.42	205,977.19
Instalaciones		62,888.13	1,677.00	71,350.22	135,915.35
Vehiculos		208,772.85	853.83	161,995.88	371,622.56
Muebles y enseres		63,093.54	274.36	8,386.73	71,754.63
Herramientas		8,878.47	1,221.73	28,078.07	38,178.27
Maquinarias y equipos		14,348.26	0.00	0.00	14,348.26
Otras propiedades		4,437.66	0.00	112.89	4,550.55
		<u>736,287.97</u>	<u>21,844.44</u>	<u>375,690.21</u>	<u>1,133,822.62</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Terrenos		12,465.56	20,449.25	25,754.13	58,668.94
Edificios		701,027.94	2,992,258.25	20,641.04	3,713,927.23
Equipos de oficina		27,456.85	178,746.35	111,854.13	318,057.33
Equipos de computación		150,218.42	321,911.77	261,162.87	733,293.06
Instalaciones		108,482.52	236,521.15	366,638.81	711,642.48
Vehículos		287,777.94	631,715.45	593,503.89	1,512,997.28
Muebles y enseres		122,810.31	250,710.40	55,219.94	428,740.65
Herramientas		10,207.55	25,017.10	10,044.68	45,269.33
Maquinarias y equipos		16,350.14	46,111.62	0.00	62,461.76
Otras propiedades		3,190.94	11,489.65	358.59	15,039.18
		<u>1,439,988.17</u>	<u>4,714,930.99</u>	<u>1,445,178.08</u>	<u>7,600,097.24</u>
TOTAL		<u>2,176,276.14</u>	<u>4,736,775.43</u>	<u>1,820,868.29</u>	<u>8,733,919.86</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		250,315.32	133,365.19	109,743.20	493,423.71
Corrección monetaria		573,437.77	1,621,635.82	569,388.85	2,764,462.44
Total		<u>823,753.09</u>	<u>1,755,001.01</u>	<u>679,132.05</u>	<u>3,257,886.15</u>
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>1,352,523.05</u>	<u>2,981,774.42</u>	<u>1,141,736.24</u>	<u>5,476,033.71</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 conversión para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC-17 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 2000, el saldo es el siguiente:

Diferencial cambiario neto, para amortizar en cuatro años U.S. \$ 2,366,349.37

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 2000, es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Progreso – Fideicomiso Filanfondos S. A.</u>				
Carta de crédito		1999		1,384,087.54
<u>Filanbanco</u>				
Préstamo	6338	1999 Noviembre 14 2000	18.20	1,487,160.00
Préstamo	146	Septiembre 14	18	839,000.00
Préstamo	745	Noviembre 06	18	410,000.00
Préstamo	744	2001 Febrero 14	16	950,000.00
				<u>3,686,160.00</u>
<u>Pichincha</u>				
Préstamo	PF-464390	2001 Enero 30	17	1,116,790.00
Pasan				<u>6,187,037.54</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES%</u>	<u>U.S DOLARES</u>
Vienen				6,187,037.54
<u>Guayaquil</u>		<u>2001</u>		
Préstamo	FI-052	Mayo 11	16	519,412.50
Préstamo	FI-048	Marzo 15	16	175,635.05
				<hr/> 695,047.55
Préstamo	FI-963	Mayo 04	16	437,400.00
Préstamo	FI-962	Mayo 04	16	48,600.00
Préstamo	FI-017	Mayo 21	16	259,122.32
Préstamo	195267	Febrero 02	18	708,302.69
Préstamo	ME-197325	Noviembre 29	17	650,000.00
				<hr/> 2,103,425.01
<u>Unión</u>		<u>2000</u>		
Préstamo	351	Enero 15	15.42	2,150.71
Préstamo	653	Agosto 30	10.19	1,367.68
		<u>2001</u>		
Préstamo	350	Enero 15	15.42	3,411.20
				<hr/> 6,929.59
<u>Pacific National Bank</u>		<u>2000</u>		
Préstamo	20117418478	Abril 03	14.50	90,250.00
Préstamo	20117418479	Abril 03	14.50	45,125.00
Préstamo	20117418477	Septiembre 25	14.50	47,500.00
		<u>2001</u>		
Préstamo	20117418476	Enero 30	14.50	380,000.00
Préstamo	20117418480	Junio 24	14.50	361,000.00
				<hr/> 923,875.00
<u>Produbanco</u>		<u>2001</u>		
Préstamo	60173746	Enero 07	12.00	2,808,000.00
<u>Austro</u>		<u>2001</u>		
Préstamo	17442	Febrero 12	16.00	117,000.00
PASAN				<hr/> 12,841,314.69

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>No. OPERACIÓN.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Vienen				12.841.314.69
<u>Lloys Bank</u>		<u>2003</u>		
Préstamo prendario	97370	Noviembre 10	15	242,892.00
<u>Bolivariano</u>		<u>2005</u>		
Préstamo prendario	Varios	Diciembre 20	10	1,238,800.00
		<u>2001</u>		
Préstamo	10803	Enero 10	20.00	120,000.00
Préstamo	10801	Enero 10	20.00	100,000.00
Préstamo	10802	Enero 10	20.00	116,120.00
Préstamo	14911	Enero 18	14.00	660,000.00
Préstamo	11601	Febrero 10	20.00	3,330.00
				<hr/> 999,450.00
Intereses por pagar				1,333,358.42
TOTAL PRESTAMO				<hr/> 16,655,815.11
Cuentas por pagar accionistas				1,842,563.21
				<hr/> 18,498,378.32
Menos:				
Porción corriente de la deuda				14,174,673.11
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<hr/> <hr/> 4,323,705.21

Durante 1999, como consecuencia de la devaluación monetaria, la compañía inició un plan de reestructuración de la deuda con los bancos acreedores.

Durante el año 2000, la compañía tiene parcialmente reestructurada su deuda.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2000, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	2,276,523.43
Proveedores del exterior		4,020,860.19
Sobregiros bancarios		152,470.74
Otras cuentas por pagar		1,044,055.77
TOTAL	U.S. \$	<u>7,493,910.13</u>

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

		SALDO 31/12/99	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/00
Decimotercer sueldo	U.S. \$	231.07	43,089.28	47,402.63	4,544.42
Decimocuarto sueldo		906.73	4,815.25	7,814.30	3,905.78
Decimoquinto sueldo		619.93	1,618.42	1,737.10	738.61
Vacaciones		5,021.61	10,284.78	28,696.89	23,433.72
Fondo de reserva		10,794.89	24,485.59	41,209.30	27,518.60
Aporte patronal		492.61	56,211.87	59,915.70	4,196.44
Aporte individual		818.15	43,222.31	48,746.44	6,342.28
Otros		6,734.06	330,729.76	467,982.37	143,986.67
TOTAL	U.S. \$	<u>25,619.05</u>	<u>514,457.26</u>	<u>703,504.73</u>	<u>214,666.52</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

		SALDO 31/12/99	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/00
Impuesto renta empleados	U.S.\$	738.63	5,088.45	5,437.28	1,087.46
Impuesto al valor agregado		25,244.09	441,910.68	462,342.47	45,675.88
Retención fuente por pagar		5,361.18	65,004.28	100,412.35	40,769.25
Retención fuente del IVA		10,100.59	73,530.71	84,965.72	21,535.60
Intereses		-	-	7,959.09	7,959.09
TOTAL	U.S.\$	41,444.49	585,534.12	661,116.91	117,027.28

16. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	U.S. \$	-
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha		139,113.57
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha		1,318,646.92
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha		<u>-1,537,396.26</u>
Saldo final		-79,635.77

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial		-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio, 1999		133,845.07
Ajuste del patrimonio por índice especial de Inflación		336,871.33
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha, neto		<u>1,433,062.61</u>
Saldo final		1,903,779.01
TOTAL	U.S. \$	<u>1,824,143.24</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

17. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

18. CONVENIO DE TRANSFERENCIA

Durante 2000, recibió de sus compañías relacionadas por transferencias de activos y pasivos, lo siguiente:

Grupo Comandato El Oro (Comandaro) S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Marzo de 2000, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/ 11.036.317.889; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Marzo del 2000 y protocolizado ante la notaria III Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

Grupo Comandato Los Ríos (Interríos) S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Marzo del 2000, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/. 18.526.270.654; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Marzo del 2000 y protocolizado ante la notaria III Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

Taller Comandato S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Octubre del 2000, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por U.S. \$ 176.839,93; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Octubre del 2000 y protocolizado ante la notaria III Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.

Sociedad Anónima Civil y Mercantil Comandato S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Junio del 2000, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por U.S. \$ 4.243.831,22; de conformidad con el balance general cortado al 30 de Junio del 2000 y protocolizado ante la notaria III Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil – Ecuador.