



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2003 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado 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 las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas 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 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 2003, 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.

Vizhñay, Asociados
Mayo, 10 del 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	1,600,854.56
Inversiones temporales	75.22
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	10,337,702.69
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	715,555.30
Compañías relacionadas (nota 6)	926,445.64
TOTAL	11,979,703.63

Inventarios (notas 1 y 7)	15,021,080.98
Pagos anticipados (nota 8)	402,709.42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	29,004,423.81

INVERSIONES PERMANENTES 39,415.89

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9) 2,389,268.27

CARGOS DIFERIDOS (nota 10) 946,213.78

TOTAL ACTIVO 32,379,321.75

Ver nota a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	10,351,999.17
Cuentas por pagar (nota 12)	10,804,632.80
Beneficios sociales por pagar (nota 13)	763,673.55
Impuestos por pagar (nota 14)	517,897.37
TOTAL PASIVO CORRIENTE	22,438,202.89
Deuda a largo plazo (nota 11)	4,749,263.76
TOTAL PASIVO	27,187,415.65

PATRIMONIO

Capital social	813,033.76
Reserva legal	133,099.54
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	1,181,809.51
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	686,436.52
Utilidad del ejercicio	477,372.39
TOTAL PATRIMONIO	5,191,906.10
Pasivo contingente (nota 15)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32,379,321.75

Ver nota a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	48,173,402.38
Costo de ventas	<u>-38,152,125.97</u>
UTILIDAD BRUTA	10,021,276.41
Gastos de ventas	7,539,831.17
Gastos de administración	881,078.14
Gastos financieros	<u>2,747,347.93</u>
TOTAL DE GASTOS	11,168,257.24
Otros ingresos	<u>1,979,002.43</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	832,021.60
Participación de trabajadores (nota15)	124,803.24
Impuesto a la renta (nota15)	176,804.59
Reserva legal	<u>53,041.38</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>477,372.39</u></u>

Ver nota 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 2003

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	813,033.76
Saldo Final	<u>813,033.76</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	80,058.16
Apropiación de utilidad del ejercicio	53,041.38
Saldo Final	<u>133,099.54</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	76,011.14
Saldo Final	<u>76,011.14</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo Inicial	2,009,583.77
Compensación de resultados acumulados	-1,165,891.67
Ajuste por avaluo de edificios	338,117.41
Saldo Final	<u>1,181,809.51</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Reexpresión monetaria	
Saldo Inicial	-79,635.77
Saldo Final	<u>-79,635.77</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo Inicial	1,903,779.01
Saldo Final	<u>1,903,779.01</u>
Total Reserva de Capital	1, 824, 143.24
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo Inicial	-889,834.54
Transferencia de utilidad 2002	410,379.39
Compensación con reserva por valuación	1,165,891.67
Saldo Final	<u>686,436.52</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	410,379.39
Transferencia a resultados acumulados	-410,379.39
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores	832,021.60
Provisión participación trabajadores	-124,803.24
Provisión impuesto a la renta	-176,804.59
Transferencia a reserva legal	-53,041.38
Saldo Final	<u>477,372.39</u>
TOTAL	<u><u>5,191,906.10</u></u>

Ver nota 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 2003

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	832,021.60
AJUSTES POR:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciación de activos fijos	681,515.51
Provisión de cuentas incobrables	80,560.87
Amortización de seguros	59,890.08
Amortización de cargos diferidos	473,595.80
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>2,127,583.91</u>
Disminución en cuentas por cobrar	4,796,335.14
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-275,031.60
Aumento en inventarios	-3,652,599.21
Disminución en pagos y gastos anticipados	195,621.62
Disminución en cuentas por pagar	-1,925,305.65
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	-43,827.97
Aumento en gastos acumulados por pagar	69,832.19
Disminución en impuestos por pagar	-192,606.37
Disminución en créditos diferidos	-383,918.98
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>716,083.11</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (Nota 9, adiciones)	-241,274.46
Ventas de activos fijos	12,815.10
Disminución en inversiones permanentes	230,301.07
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>1,841.71</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en documentos por pagar corto plazo	5,709,669.03
Disminución en deuda a largo plazo	-5,429,764.13
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>279,904.90</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>997,829.72</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	603,024.84
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (Nota 3)	<u><u>1,600,854.56</u></u>

Ver nota a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros

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, las 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, 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 7).

d. 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Participación Trabajadores

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

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 obligatorio 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.

h. 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.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 2003 fue de 6.07%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99 %
2001	22.44 %
2002	9.36 %
2003	6.07%

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2003, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	443,727,96
Bancos		1,157,126,60
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,600,854,56</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	11,486,336.32
MENOS:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>1,148,633.63</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>10,337,702.69</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías y reservas de dominio que implementa 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.

Desde el 31 de Octubre del 2003, Comandato vende su cartera a favor de la compañía Telbec S.A. otorgándole un porcentaje de descuento sobre el valor constante de cada documento, el cual se forma al momento de su negociación.

Telbec S.A. paga al contado el valor correspondiente, al momento en que Comandato endosa a su favor los pagarés o letras de cambio objeto de la negociación.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación es como sigue:

Proveedores	U.S. \$	261,375.81
Otras cuentas por cobrar		393,823.89
Antipo a empleados		<u>60,355.60</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>715,555.30</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.	U.S. \$	331,305.76
Tecniprint S. A.		12,137.01
Festati S. A.		88,631.64
Ecuadortelecom S. A.		7,407.82
Northbound International Trading Co.		185,876.55
Comandato España S. A.		257,816.30
Seknova S. A.		<u>43,270.56</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>926,445.64</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.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	14,239,014.02
Mercaderías en tránsito		781,426.96
Otros		<u>640.00</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>15,021,080.98</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Seguros	U.S.\$	122,365.78
Anticipos a proveedores		123,739.55
Anticipo de impuesto a la renta		222,11
Otros		<u>156,381.98</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>402,709.42</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
Terrenos	U.S.\$	72,599.36	11,500.00	33,987.12	118,086.48
Edificios		497,237.49	-	293,657.17	790,894.66
Equipos de oficina		68,661.70	10,730.33	-58.40	79,333.63
Equipos de computación		346,350.00	132,843.84	-	479,193.84
Instalaciones		213,742.15	65,127.42	-	278,869.57
Vehículos		505,221.40	7,549.58	-14,873.15	497,897.83
Muebles y enseres		86,729.57	3,795.70	-	90,525.27
Herramientas		46,661.42	9,727.59	-	56,389.01
Maquinarias y equipos		19,140.29	-	-	19,140.29
Otras propiedades		4,550.55	-	-	4,550.55
		<u>1,860,893.93</u>	<u>241,274.46</u>	<u>312,712.74</u>	<u>2,414,881.13</u>
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		58,668.94	-	-	58,668.94
Edificios		1,055,813.17	-	-	1,055,813.17
Equipos de oficina		185,154.09	-	-	185,154.09
Equipos de computación		637,526.58	-	-	637,526.58
Instalaciones		711,642.48	-	-	711,642.48
Vehículos		1,241,132.85	-	-62,549.54	1,178,583.31
Muebles y enseres		424,860.53	-	-	424,860.53
Herramientas		45,269.33	-	-	45,269.33
Maquinarias y equipos		62,461.76	-	-	62,461.76
Otras propiedades		15,039.18	-	-	15,039.18
		<u>4,437,568.91</u>	<u>-</u>	<u>-62,549.54</u>	<u>4,375,019.37</u>
TOTAL		<u>6,298,462.84</u>	<u>241,274.46</u>	<u>250,163.20</u>	<u>6,789,900.50</u>
Menos:					
Depreciación acumulada		3,794,255.83	681,515.51	-75,139.11	4,400,632.23
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>2,504,207.01</u>	<u>-440,241.05</u>	<u>325,302.31</u>	<u>2,389,268.27</u>

Edificios se deprecian al 5% anual, equipos de oficina, muebles y enseres, instalaciones, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades al 10% anual, vehiculos 20% anual 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

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S. \$	2,366,349.37
Amortización		<u>-1,420,135.59</u>
Total	U.S. \$	<u>946,213.78</u>

Se hizo amortización del diferencial cambiario del 2003, por U.S.\$ 473,595.80

La compañía se acogió a la resolución No. 99-1-3-0011 del 21 de Octubre de 1999, de la Superintendencia de Compañías que dice, así.

Al 31 de Diciembre de 1999, luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera la diferencia en cambio, correspondiente al jercicio impositivo comprendido entre el 1 de Marzo y el 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.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. **DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de los documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2003, es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Guaranty Trust Bank</u>				
		<u>2004</u>		
Préstamo	96004	Enero 31	14%	250,000.00
Préstamo	96009	Diciembre 31	14%	1,666,666.00
		<u>2005</u>		
Préstamo	96010	Marzo 31		2,500,000.00
Préstamo	96008	Marzo 31	14%	2,187,500.03
				<u>6,604,166.03</u>
<u>Guayaquil</u>				
		<u>2004</u>		
Carta de crédito	CCI-2457	Enero 05	-	273,050.00
Carta de crédito	CCI-2498	Enero 23	-	251,798.48
				<u>524,848.48</u>
<u>Pacific National Bank</u>				
		<u>2003</u>		
Préstamo	20117418490	Diciembre 31		265,140.00
<u>Austrobank Overseas (Panamá) S.A.</u>				
		<u>2004</u>		
Préstamo	ME-7410	Enero 25	18%	26,244.00
<u>Financiera Unión del Sur S.A.</u>				
Préstamo	ME-137910	Febrero 04	16%	360,000.00
Préstamo	ME-136010	Enero 30	16%	450,000.00
				<u>810,000.00</u>
Pasan:				<u>8,230,398,51</u>

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Vienen:				8,230,398,51
<u>Bolivariano</u>				
		<u>2004</u>		
Avales bancarios	21801	Enero 5	3%	18,767.60
Avales bancarios	21821	Febrero 4	3%	18,767.60
Avales bancarios	21851	Marzo 5	3%	18,767.59
Avales bancarios	21911	Enero 11	3%	23,275.08
Avales bancarios	21921	Febrero 10	3%	23,275.08
Avales bancarios	21931	Marzo 12	3%	23,275.09
Avales bancarios	21861	Enero 18	3%	20,816.39
Avales bancarios	21871	Febrero 17	3%	20,816.39
Avales bancarios	21881	Marzo 18	3%	20,816.37
Avales bancarios	22471	Febrero 1	3%	43,581.45
Avales bancarios	22481	Enero 30	3%	43,581.45
Avales bancarios	22491	Enero 3	3%	43,581.45
Avales bancarios	22501	Marzo 30	3%	43,581.44
				<hr/> 362,902.98
Avales bancarios	-	Enero 9	3%	69,666.10
Avales bancarios	-	Febrero 9	3%	69,666.10
Avales bancarios	-	Marzo 9	3%	69,666.10
Avales bancarios	-	Abril 8	3%	69,666.10
Avales bancarios	-	Enero 15	3%	85,336.99
Avales bancarios	-	Febrero 16	3%	85,336.98
Avales bancarios	-	Marzo 15	3%	85,336.98
Avales bancarios	-	Abril 14	3%	85,336.98
Avales bancarios	-	Enero 21	3%	113,556.41
Avales bancarios	-	Febrero 20	3%	113,556.41
Avales bancarios	-	Marzo 22	3%	113,556.40
Avales bancarios	-	Abril 20	3%	113,556.40
				<hr/> 1,074,237.95
		<u>2004</u>		
Préstamo	CCI-3008864	Marzo 27	15%	64,327.00
Préstamo	38617	Enero 7	15%	4,833.37
		<u>2005</u>		
Préstamo	35570	Mayo 16	15%	6,000.65
				<hr/> 1,512,301.95
				<hr/>
Pasan:				9,742,700.46

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>BANCO</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Vienen				9,742,700.46
<u>Unión</u>		<u>2000</u>		
Préstamo	-	Agosto	8.75	1367,68
Préstamo	-	Enero	8.75	280,66
				<u>1,648,34</u>
Intereses por pagar	-	-	-	102,648.44
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS				<u><u>9,846,997.24</u></u>
<u>Telbec S.A.</u>		<u>2004</u>		
Préstamo	-	Agosto 19	10,53%	800,000.00
		<u>2005</u>		
Préstamo	-	Diciembre 12	10,53%	1,200,000.00
				<u>2,000,000.00</u>
Reluka S.A.		<u>2009</u>		
		Febrero - 30	-	1,341,568.44
Inverlatina S.A.		<u>2009</u>		
		Agosto 30	-	1,240,467.81
Controlcorp S.A.		<u>2007</u>		
		Julio 30	9%	629,678.44
Managecorp S.A.		<u>2004</u>		
		Agosto 01	-	42,500.00
				<u>42,500.00</u>
Total deuda				15,101,211.93
<u>Menos:</u>				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				10,351,999.17
				<u>10,351,999.17</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<u><u>4,749,212.76</u></u>

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

Banco Bolivariano

Los avales bancarios por U.S.\$ 1,074,237.91 a favor de Indurama S.A. por entrega de mercaderías.

La operación con carta de crédito por U.S.\$ 64,327.00, esta registrado a valor original, según acuerdo el documento tiene el 15% más de valor de discrepancia.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

Al 31 de Diciembre del 2003, hay cartas de créditos del Banco Bolivariano por Importación de mercadería que se encuentra en tránsito, están pendientes de registrar en libros, así:

<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
	<u>2004</u>	
CCI 0000300827	Marzo 8	437,997.40
CCI 0000300828	Marzo 8	164,627.47
		<u>363,010,15</u>
		<u>965,635.02</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	5,183,849.15
Proveedores del exterior		2,998,567.35
Sobregiros bancarios		229,303.16
Otras cuentas por pagar		2,392,913.14
TOTAL	U.S. \$	<u>10,804,632.80</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue :

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	11,284.67	154,304.63	155,010.22	11,990.26
Décimo cuarto sueldo		4,327.67	85,438.40	129,223.74	48,113.01
Décimo quinto sueldo		896.82	896.82	896.82	896.82
Vacaciones		65,404.14	47,211.25	77,515.84	95,708.73
Fondo de reserva		34,232.29	105,773.25	124,344.82	52,803.86
Aporte patronal ,iece,secap		16,943.52	223,750.75	226,056.86	19,249.63
Aportes personal		12,671.78	173,724.11	173,725.77	12,673.44
Participación trabajadores año anterior		109,760.30	133,990.66	28,158.00	3,927.64
Participación trabajadores		-	-	124,803.24	124,803.24
Otros		313,516.93	2,728,991.11	2,808,981.10	393,506.92
TOTAL	U.S.\$	569,038.12	3,654,080.98	3,848,716.41	763,673.55

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Impuesto renta empleados	U.S.\$	2,121.61	19,457.80	15,987.04	1,349.15
Impuesto al valor agregado		-	-	417,663.90	417,663.90
Retención fuente por pagar		33,115.83	268,402.24	187,987.56	47,298.86
Retención fuente del IVA		35,745.98	372,091.37	289,523.35	46,822.04
Impuesto a la renta compañía		-	172,041.17	176,804.59	4,763.42
TOTAL	U.S.\$	70,983.42	831,992.58	1,087,966.44	517,897.37

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	832,021.60
Más:		
Gastos no deducibles		<u>-</u>
		832,021.60
Menos:		
Participación de trabajadores		<u>124,803.24</u>
Utilidad gravable		707,218.36
Porcentaje del impuesto a la renta		<u>25%</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>176,804.59</u>

Los estados financieros de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., han sido auditados por las autoridades Administradoras del tributo, hasta el ejercicio de 1996. 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 posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.