



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 2004 y los correspondientes estados 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 2004, 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, 4 del 2005
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	4,182,862.23
Inversiones temporales	75.22
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	9,829,091.85
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	1,776,380.76
Compañías relacionadas (nota 6)	<u>1,352,851.52</u>
TOTAL	12,958,324.13
Inventarios (notas 1 y 7)	15,264,986.15
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	<u>950,314.00</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	33,356,561.73
INVERSIONES PERMANENTES	24,031.56
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	7,546,798.13
CARGOS DIFERIDOS (nota 10)	<u>473,106.89</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>41,400,498.31</u></u>



Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	11,709,995.80
Cuentas por pagar (nota 12)	9,766,630.72
Beneficios sociales por pagar (nota 13)	661,847.15
Impuestos por pagar (nota 14)	653,325.18
Crédito diferido	73,120.32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	22,864,919.17
Deuda a largo plazo (nota 11)	7,523,263.27
TOTAL PASIVO	30,388,182.44

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	813,033.76
Reserva legal	133,099.52
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	1,163,809.03
Utilidad del ejercicio	383,613.05
TOTAL PATRIMONIO	11,012,315.87
Pasivo contingente (nota 16)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	41,400,498.31



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 2004

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	56,300,977.28
Costo de ventas	<u>44,680,518.13</u>
UTILIDAD BRUTA	11,620,459.15
Gastos de ventas	9,070,318.48
Gastos de administración	1,182,149.08
Gastos financieros	<u>5,265,472.52</u>
TOTAL DE GASTOS	15,517,940.08
Otros ingresos (nota 17)	<u>4,601,078.72</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	703,597.79
Participación de trabajadores (nota16)	132,407.48
Impuesto a la renta (nota16)	<u>187,577.26</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>383,613.05</u></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 2004

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	813,033.76
Saldo Final	<u>813,033.76</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	133,099.52
Saldo Final	<u>133,099.52</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	76,011.14
Saldo Final	<u>76,011.14</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo Inicial	1,181,809.51
Ajuste por avalúo de edificios	5,436,796.62
Saldo Final	<u>6,618,606.13</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo Inicial	-79,635.77
Saldo Final	<u>-79,635.77</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
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	686,436.52
Transferencia de utilidad 2003	477,372.51
Saldo Final	<u>1,163,809.03</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	477,372.51
Transferencia a resultados acumulados	-477,372.51
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores	703,597.79
Provisión participación trabajadores	132,407.48
Provisión impuesto a la renta	187,577.26
Saldo Final	<u>383,613.05</u>
TOTAL	<u><u>11,012,315.87</u></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 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	703,597.79
AJUSTES POR:	
Depreciación de activos fijos	722,796.54
Bajas y ajustes de activos fijos	-2,786.57
Amortización de seguros	231,540.87
Amortización de cargos diferidos	473,106.89
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>2,128,255.52</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-552,214.62
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-426,405.88
Aumento en inventarios	-243,905.17
Aumento en pagos y gastos anticipados	-779,145.45
Disminución en cuentas por pagar	-1,038,002.08
Disminución en beneficios sociales por pagar	-234,233.88
Disminución en impuestos por pagar	-52,149.45
Aumento en créditos diferidos	73,120.32
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-1,124,680.69</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (Nota 9, adiciones)	-457,591.69
Ventas de activos fijos	16,848.58
Disminución en inversiones permanentes	15,384.33
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-425,358.78</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en deuda a largo plazo	4,132,047.14
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>4,132,047.14</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>2,582,007.67</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>1,600,854.56</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota 3)	<u><u>4,182,862.23</u></u>

Ver notas 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 y se deprecian bajo el método de línea recta (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 2004 fue de 1,95%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44 %
2002	9.36 %
2003	6.07 %
2004	1,95 %

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 2004, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	661,723.07
Bancos		<u>3,521,139.16</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>4,182,862.23</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	10,719,227.64
MENOS:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>890,135.79</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>9,829,091.85</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.

Actualmente Compañía General de Comercio y Mandato S.A. vende parcialmente la 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 Compañía General de Comercio y Mandato S.A. 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 2004, por clasificación es como sigue:

Proveedores	U.S. \$	203,106.11
Otras cuentas por cobrar		1,232,143.33
Depósitos en garantía		107,973.13
Giro express S.A.		117,821.55
Kevisofi S.A.		<u>115,336.64</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,776,380.76</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Comandato España S.A.	U.S. \$	522,894.99
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.		377,733.17
Northbound International Trading Co.		192,208.62
Tecniprint S.A.		94,277.70
Festati S.A.		67,252.67
Ecuador Telecom S.A.		6,343.83
Southtelecom		12,898.35
Superguay S.A.		13,320.74
Seknova S.A.		<u>65,921.45</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,352,851.52</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 2004, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	14,310,751.32
Mercaderías en tránsito		243,471.91
Repuestos y accesorios		<u>710,762.92</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>15,264,986.15</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

London Consulting Group	U.S.\$	300,500.00
Retenciones en la fuente		181,747.48
Seguros		126,277.10
Anticipos a proveedores		80,630.10
Otros		<u>261,159.32</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>950,314.00</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 2004, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/03	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/04
Terrenos	U.S.\$	118,086.48	-	659,771.47	777,857.95
Edificios		790,894.66	-	4,745,217.55	5,536,112.21
Equipos de oficina		79,333.63	23,720.18	-7,280.56	95,773.25
Equipos de computación		479,193.84	228,183.17	-	707,377.01
Instalaciones		278,869.57	129,965.64	46,207.13	455,042.34
Vehículos		497,897.83	36,472.77	-16,640.92	517,729.68
Muebles y enseres		90,525.27	37,838.01	-	128,363.28
Herramientas		56,389.01	1,342.84	-	57,731.85
Maquinarias y equipos		19,140.29	-	-	19,140.29
Otras propiedades		4,550.55	69.08	-	4,619.63
		<u>2,414,881.13</u>	<u>457,591.69</u>	<u>5,427,274.67</u>	<u>8,299,747.49</u>
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		58,668.94	-	-	58,668.94
Edificios		1,055,813.17	-	-199,331.73	856,481.44
Equipos de oficina		185,154.09	-	-	185,154.09
Equipos de computación		637,526.58	-	-	637,526.58
Instalaciones		711,642.48	-	199,331.73	910,974.21
Vehículos		1,178,583.31	-	-53,102.17	1,125,481.14
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>4,375,019.37</u>	<u>-</u>	<u>-53,102.17</u>	<u>4,321,917.20</u>
TOTAL		<u>6,789,900.50</u>	<u>457,591.69</u>	<u>5,374,172.50</u>	<u>12,621,664.69</u>
Menos:					
Depreciación acumulada		4,400,632.23	722,796.54	-48,562.21	5,074,866.56
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>2,389,268.27</u>	<u>-265,204.85</u>	<u>5,422,734.71</u>	<u>7,546,798.13</u>

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

La compañía acogiéndose a lo establecido en la resolución de la Superintendencia de Compañía No. 00.Q.ICI.013 publicado en el registro oficial No. 146 del 22 de Agosto del 2000, valuó sus activos fijos a valor de mercado cuyo efecto neto, incrementando el saldo de activos fijos y patrimonio en US.\$ 5,436,796.62 durante el año 2004.

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 2004, es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S. \$	2,366,349.37
Amortización		<u>-1,893,242.48</u>
Total	U.S. \$	<u>473,106.89</u>

Se hizo amortización del diferencial cambiario del 2004, por U.S.\$ 473,106.89

Según la resolución No. 99.1.3.3.0011 de la Superintendencia de Compañías en el Registro Oficial No. 389 con fecha 30 de Julio del 2004, en su artículo primero dispuso, ampliar en cinco años el plazo establecido en la resolución No. 99.1.3.3.0011 para amortizar el diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera, a las compañías que lo hubieren registrado como una cuenta de activo diferido.

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 2004, es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>				
		<u>2004</u>		
Préstamo	96009	Diciembre 31	14%	416,665.00
		<u>2005</u>		
Préstamo	96008	Marzo 31	14%	583,333.40
Préstamo	96010	Marzo 31	14%	1,000,000.00
		<u>2008</u>		
Préstamo	96012	Diciembre 31	10%	1,785,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	96014	Junio 30	10%	1,282,500.00
Préstamo	96013	Marzo 31	10%	1,440,000.00
Préstamo	960014	Septiembre 30	10%	1,350,000.00
				7,857,498.40
<u>Banco de Guayaquil</u>				
		<u>2005</u>		
Préstamo	AD-145822	Abril 4	11%	672,731.11
<u>Austrobank Overseas (Panamá) S.A.</u>				
		<u>2005</u>		
Préstamo	-	Febrero 9	11%	607,664.01
<u>Banco del Austro S.A.</u>				
		<u>2005</u>		
Préstamo	PF 18555	Febrero 17	11%	541,500.00
<u>Banco Bolivariano</u>				
		<u>2005</u>		
Préstamo	PF-57340	Enero 3	12%	800,000.00
Préstamo	PF	Marzo 7	12%	500,000.00
Préstamo	31274	Mayo 16	15%	1,902.03
				1,301,902.03
Pasan				10,981,295.55

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Vienen				10,981,295.55
		<u>2005</u>		
Avales bancarios	2788-1	Enero 11	3%	38,457.75
Avales bancarios	2732	Febrero 6	3%	84,570.18
Avales bancarios	2841	Enero 10	3%	20,315.94
Avales bancarios	2736	Enero 6	3%	32,126.54
Avales bancarios	2753	Enero 18	3%	19,741.65
Avales bancarios	2757	Enero 20	3%	20,563.95
Avales bancarios	2771	Enero 27	3%	20,322.75
Avales bancarios	2789	Febrero 10	3%	38,457.75
Avales bancarios	2809	Enero 24	3%	37,763.15
Avales bancarios	2842	Febrero 9	3%	20,315.94
Avales bancarios	2845	Enero 10	3%	30,148.13
Avales bancarios	2849	Enero 10	3%	37,257.37
Avales bancarios	2874	Enero 20	3%	74,672.01
Avales bancarios	2883	Enero 25	3%	86,991.99
Avales bancarios	2754	Febrero 17	3%	19,741.65
Avales bancarios	2758	Febrero 21	3%	20,563.95
Avales bancarios	2772	Febrero 28	3%	20,322.75
Avales bancarios	2790	Marzo 14	3%	38,457.74
Avales bancarios	2810	Febrero 24	3%	37,763.15
Avales bancarios	2843	Febrero 9	3%	20,315.94
Avales bancarios	2846	Febrero 9	3%	30,148.13
Avales bancarios	2850	Febrero 9	3%	37,257.37
Avales bancarios	2875	Febrero 21	3%	74,672.01
Avales bancarios	2884	Febrero 22	3%	86,991.99
Avales bancarios	2811	Marzo 15	3%	37,763.13
Avales bancarios	2844	Marzo 9	3%	20,315.94
Avales bancarios	2847	Marzo 9	3%	30,148.13
Avales bancarios	2851	Marzo 9	3%	37,257.37
Avales bancarios	2876	Marzo 15	3%	74,672.10
Avales bancarios	2885	Marzo 15	3%	86,991.98
Avales bancarios	2848	Marzo 9	3%	30,148.12
Avales bancarios	2852	Marzo 9	3%	37,257.38
Avales bancarios	400180	Febrero 9	3%	84,570.18
Avales bancarios	400188	Febrero 9	3%	32,126.54
Avales bancarios	-	Febrero 7	3%	135,969.22
Avales bancarios	-	Marzo 7	3%	135,969.22
Avales bancarios	-	Febrero 11	3%	223,294.46
Avales bancarios	-	Marzo 14	3%	223,294.46
Avales bancarios	-	Marzo 15	3%	135,969.21
Avales bancarios	-	Marzo 15	3%	223,294.47
				<u>2,496,981.69</u>
Pasan				13,478,277.24

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>OPERACIÓN No.</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
Vienen				13,478,277.24
Intereses por pagar				241,158.56
<u>Telbec S.A.</u>		<u>2005</u>		
Préstamo	-	Diciembre 12	10.53%	600,000.00
Préstamo	-	Enero 31	14%	1,295,000.00
				<u>1,895,000.00</u>
<u>Reluka S.A.</u>	-	<u>2009</u> Febrero 30	-	1,367,854.64
<u>Inverlatina S.A.</u>	-	<u>2009</u> Agosto 30	-	1,405,672.19
<u>Controlcorp S.A.</u>	-	<u>2007</u> Julio 30	9%	492,236.44
<u>Managecorp S.A.</u>				52,500.00
<u>Daca Inc.</u>		<u>2005</u>		
Préstamo	004	Mayo 2	12%	69,360.00
Préstamo	003	Mayo 2	12%	86,700.00
Préstamo	002	Mayo 2	12%	69,360.00
Préstamo	001	Mayo 2	12%	75,140.00
				<u>300,560.00</u>
				<u>19,233,259.07</u>
<u>Menos:</u>				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				<u>11,709,995.80</u>
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<u><u>7,523,263.27</u></u>

AVALES DEL BANCO BOLIVARIANO

Los avales bancarios por U.S.\$ 2,496,981.69 a favor de Indurama S.A. son por entrega de mercaderías, de los cuales U.S.\$ 1,077,791.04 fueron instrumentados en Enero del 2005.

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 OPERACIÓN</u>	<u># GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Garantía	Prenda comercial ordinaria - Inventario	GAR000200205036	5,500,000.00
Garantía	Hipotecaria	GAR000200004181	476,500.00
Garantía	Hipotecaria	GAR000200201943	69,021.72
Garantía	Hipotecaria	GAR000200204502	280,000.00
Garantía	Hipotecaria	GAR 000200207479	511,707.00
Garantía	Hipotecaria	GAR000200305851	252,353.00
Garantía	Póliza de Seguro Leasing	GAR000200302285	17,947.00
Garantía	Póliza de Seguro Leasing	GAR000200302286	17,947.00
Garantía	Póliza de Seguro Leasing	GAR000200302902	13,329.00
Garantía	Póliza de Seguro Leasing	GAR000200302905	13,329.00
Garantía	Póliza de Seguro Leasing	GAR000200401547	33,548.00
Garantía	Prenda comercial ordinaria - Inventario	GAR000200406476	4,003,677.72
			<hr/>
			11,189,359.44
Carta de crédito	Stand by	STB0000400056	300,000.00
Carta de crédito	Stand by	STB0000400062	700,000.00
<u>Banco de Guayaquil</u>			
Garantía	Hipotecaria - terrenos		143,700.00
Garantía	Hipotecaria - terrenos		117,509.00
Garantía	Hipotecaria - local comercial		123,000.00
Garantía	Hipotecaria - terrenos		420,317.53
Garantía	Hipotecaria - terrenos		360,000.00
Garantía	Hipotecaria - local comercial		246,650.00
Garantía	Prenda comercial ordinaria - Inventario		1,400,607.69
			<hr/>
			2,811,784.22
<u>Banco del Austro S.A.</u>			
Carta de crédito	Stand by		600,000.00
Garantía	Prenda comercial ordinaria - inventarios		853,051.07
			<hr/>
			1,453,051.07
<u>Produbanco</u>			
Garantía	Bienes inmuebles en arrendamiento mercantil	0106BIM000006	1,578,000.00
Garantía	Bienes inmuebles en arrendamiento mercantil	0106BIM000009	<u>2,808,000.00</u>
			4,386,000.00

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 2004, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	5,442,492.92
Proveedores del exterior		1,799,052.06
Sobregiros bancarios		63,999.84
Otras cuentas por pagar		2,118,940.75
Anticipo de clientes		328,839.12
Aporte individual		9,153.26
Préstamos Quirografarios		<u>4,152.77</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>9,766,630.72</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/03</u>			<u>31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	11,990.26	186,728.8	192,827.42	18,088.88
Décimo cuarto sueldo		48,113.01	109,697.54	116,905.75	55,321.22
Décimo quinto sueldo		896.82	896.82	-	-
Vacaciones		95,708.73	59,194.86	95,672.93	132,186.8
Fondo de reserva		52,803.86	141,872.02	171,654.83	82,586.67
Aporte patronal,iece,secap		19,249.63	276,379.30	283,191.40	26,061.73
Jubilación patronal		93,269.16	7,679.00	124,358.88	209,949.04
Participación trabajadores 2004		-	-	132,827.66	132,827.66
Otros		<u>129,294.91</u>	<u>167,839.56</u>	<u>43,369.80</u>	<u>4,825.15</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>451,326.38</u>	<u>950,287.90</u>	<u>1,160,808.67</u>	<u>661,847.15</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 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Impuesto renta empleados	U.S.\$	1,349.15	17,837.50	18,026.88	1,538.53
Impuesto al valor agregado		417,663.90	6,807,208.16	6,740,978.17	351,433.91
Retención fuente por pagar		47,298.86	522,096.1	553,253.03	78,455.79
Retención fuente del IVA		46,822.04	355,176.90	342,674.55	34,319.69
Impuesto a la renta compañía		4,763.42	4,763.42	187,577.26	187,577.26
TOTAL	U.S.\$	517,897.37	7,707,082.08	7,842,509.89	653,325.18

15. CAPITALSOCIAL

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

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>		<u>Valor de</u> <u>acción</u>		<u>Valor Total</u>
TEWNION LTD.	10,162,922	100	U.S. \$	0,08	U.S. \$	<u>813,033.76</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	703,597.79
Más:		
Gastos no deducible		179,118.72
		<u>882,716.51</u>
Menos:		
Participación de trabajadores		132,407.48
		<u>750,309.03</u>
Utilidad gravable		
		25 %
Porcentaje del impuesto a la renta		<u>187,577.26</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>187,577.26</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.

17. OTROS INGRESOS

Un resumen de otros ingresos al 31 de Diciembre del 2004, por clasificación principal es como sigue:

Intereses ganados clientes	U.S.\$	4,036,666.77
Otros		<u>564,411.95</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>4,601,078.72</u>

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

18. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 18 de Marzo del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.