



Guayaquil, 9 de Mayo del 2006

No. 398

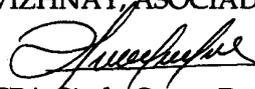
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

Exp. 2173

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2005, así:

<u>COMPAÑIA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.	UNO	2173.34

Muy Atentamente,  
VIZHÑAY, ASOCIADOS  
  
CPA Cindy Castro D.  
Supervisora



**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.**

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## 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 2005 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 2005, 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*  
Abril, 27 del 2006  
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 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	4,598,141.47
Inversiones temporales (nota 4)	1,028,093.50
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	13,526,041.86
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	2,610,869.83
Compañías relacionadas (nota 7)	1,128,676.55
	<hr/>
TOTAL	17,265,588.24
Inventarios (notas 1 y 8)	16,467,337.88
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	1,014,308.79
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,373,469.88
INVERSIONES PERMANENTES	10,518.90
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 10)	7,573,095.31
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>47,957,084.09</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 12)	13,533,040.42
Cuentas por pagar (nota 13)	13,776,639.98
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	807,462.82
Impuestos por pagar (nota 15)	741,297.06
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>28,858,440.28</b>
Deuda a largo plazo (nota 12)	7,583,286.90
CRÉDITO DIFERIDO	37,181.62
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>36,478,908.80</b>

PATRIMONIO

Capital social (nota 16)	813,033.76
Reserva legal	218,046.78
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	1,509,060.78
Utilidad del ejercicio	419,273.46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11,478,175.29</b>
Pasivo contingente (nota 17)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>47,957,084.09</b>

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 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	67,450,104.01
Costo de ventas	53,068,739.11
UTILIDAD BRUTA	<u>14,381,364.90</u>
Gastos de ventas	9,884,296.50
Gastos de administración	1,783,005.23
Gastos financieros	2,385,920.62
TOTAL DE GASTOS	<u>14,053,222.35</u>
Otros ingresos	<u>502,032.15</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	830,174.70
Participación trabajadores (nota17)	124,526.21
Impuesto a la renta (nota17)	239,789.07
Reserva legal	46,585.96
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>419,273.46</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 2005

(Expresado en U.S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	813,033.76
Saldo final	<u>813,033.76</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	133,099.52
Transferencia de utilidad del ejercicio, 2004	38,361.30
Transferencia de utilidad del ejercicio, 2005	46,585.96
Saldo final	<u>218,046.78</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	
Saldo inicial	76,011.14
Saldo final	<u>76,011.14</u>
<b>RESERVA POR VALUACION</b>	
Saldo inicial	6,618,606.13
Saldo final	<u>6,618,606.13</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
<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
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Saldo inicial	1,163,809.03
Transferencia de utilidad del ejercicio	345,251.75
Saldo final	<u>1,509,060.78</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
Saldo inicial	383,613.05
Transferencia a reserva legal, 2004	-38,361.30
Transferencia a resultados acumulados	-345,251.75
Utilidad del ejercicio	830,174.70
Participación de trabajadores	-124,526.21
Impuesto a la renta	-239,789.07
Reserva legal	-46,585.96
Saldo final	<u>419,273.46</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>11,478,175.29</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 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	830,174.70
<b>AJUSTES POR:</b>	
Provisión de cuentas incobrables	108,296.84
Depreciación de activos fijos	753,821.92
Amortización de seguros	168,718.20
Amortización de cargos diferidos	473,106.89
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>2,334,118.55</b>
Aumento en cuentas por cobrar	-4,625,638.26
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	224,174.97
Aumento en inventarios	-1,202,351.73
Aumento en pagos y gastos anticipados	-232,712.99
Aumento en cuentas por pagar	3,830,883.47
Disminución en gastos acumulados por pagar	-299,824.05
Disminución en impuestos por pagar	-151,777.89
Disminución en créditos diferidos	-35,938.70
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-159,066.63</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Compras de activos fijos (nota 10, adiciones)	-794,216.76
Aumento en inversiones	-1,014,505.62
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-1,808,722.38</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminución en deuda a largo plazo	-3,709,976.44
Aumento en documentos por pagar	6,093,044.69
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>2,383,068.25</b>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>415,279.24</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	4,182,862.23
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota 3)</b>	<b>4,598,141.47</b>

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 8).

##### d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y se deprecian bajo el método de línea recta, (nota 10).

## COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

### Notas a los estados financieros, continuación

e. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes 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 2005 fue de 4,36%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

**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 2005, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	465,058.53
Bancos		<u>4,133,082.94</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>4,598,141.47</u>

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de Diciembre de 2005, el saldo es el siguiente:

**Fondos Pichincha S.A.**

Fideicomiso Mercantil Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	U.S. \$	<u>1,028,093.50</u>
---	---------	---------------------

Garantiza la deuda con el Banco del Pichincha S.A.

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**5. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	14,524,474.49
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		<u>998,432.63</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>13,526,041.86</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, en el momento en que Compañía General de Comercio y Mandato S.A. endose a su favor los pagarés o letras de cambio objeto de la negociación.

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, por clasificación es como sigue:

Anticipo a proveedores	U.S. \$	314,126.57
Depósitos en garantía		136,475.16
Kevisofi S.A.		435,655.51
Varios deudores		475,947.79
Otras cuentas por cobrar		<u>1,248,664.80</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>2,610,869.83</u>

## COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Comandato España S.A.	U.S. \$	578,257.66
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.		231,699.60
Seknova S.A.		91,101.92
Tecniprint S.A.		82,821.06
Super Way S.A.		59,588.02
Festati S.A.		54,651.08
Southtelecom S.A.		20,872.06
Ecuador Telecom S.A.		<u>9,685.15</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,128,676.55</u>

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

### 8. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S. \$	14,205,102.99
Mercaderías en tránsito		<u>2,262,234.89</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>16,467,337.88</u>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

London Consulting Group Ltd.	U.S. \$	409,369.92
Leasing vehículos		51,287.50
Seguros		37,228.07
Arriendos anticipados		7,205.33
Otros		<u>509,217.97</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,014,308.79</u>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/2004	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2005
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S. \$	777,857.95	91,950.00	-	869,807.95
Edificios		5,536,112.21	68,050.00	-	5,604,162.21
Equipos de oficina		95,773.25	54,526.16	-5,860.20	144,439.21
Equipos de computación		707,377.01	269,941.18	-	977,318.19
Instalaciones		455,042.34	134,903.07	-	589,945.41
Vehículos		517,729.68	72,247.95	-29,717.78	560,259.85
Muebles y enseres		128,363.28	101,477.65	-	229,840.93
Herramientas		57,731.85	-	-	57,731.85
Maquinarias y equipos		19,140.29	1,110.75	-	20,251.04
Otras propiedades		4,619.63	10.00	-	4,629.63
		<u>8,299,747.49</u>	<u>794,216.76</u>	<u>-35,577.98</u>	<u>9,058,386.27</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Terrenos		58,668.94	-	-	58,668.94
Edificios		856,481.44	-	-	856,481.44
Equipos de oficina		185,154.09	-	-	185,154.09
Equipos de computación		637,526.58	-	-	637,526.58
Instalaciones		910,974.21	-	-	910,974.21
Vehículos		1,125,481.14	-	-102,212.94	1,023,268.20
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>4,321,917.20</u>	<u>-</u>	<u>-102,212.94</u>	<u>4,219,704.26</u>
<b>TOTAL</b>		<u>12,621,664.69</u>	<u>794,216.76</u>	<u>-137,790.92</u>	<u>13,278,090.53</u>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada		5,074,866.56	753,821.92	-123,693.26	5,704,995.22
<b>Propiedades, neto</b>	U.S. \$	<u>7,546,798.13</u>	<u>40,394.84</u>	<u>-14,097.66</u>	<u>7,573,095.31</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 al 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

**11. CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S. \$	2,367,330.49
Menos:		
Amortización		<u>2,367,330.49</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>-</u>

Se hizo amortización del diferencial cambiario del 2005, 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

**12. DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de los documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2005, es el siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>Guaranty Trust Bank Limited</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	960012	Diciembre 31	10%	1,365,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	960013	Marzo 31	10%	1,120,000.00
Préstamo	960014	Junio 30	10%	1,012,500.00
Préstamo	960015	Septiembre 30	10%	1,080,000.00
Préstamo	960016	Diciembre 31	10%	1,147,500.00
		<u>2010</u>		
Préstamo	960017	Marzo 31	10%	810,000.00
				<hr/> 6,535,000.00
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>				
		<u>2006</u>		
Préstamo	FI - 1533	Enero 6	10%	300,000.00
Préstamo	CCI - 3145	Enero 18	10%	192,000.00
Préstamo	CCI - 3160	Enero 23	10%	82,720.00
Préstamo	CCI - 3146	Enero 30	10%	67,088.00
Préstamo	CCI - 3159	Febrero 6	10%	169,600.00
Préstamo	CCI - 3154	Febrero 13	10%	216,000.00
Préstamo	CCI - 3161	Febrero 27	10%	78,783.41
Préstamo	CCI - 3170	Marzo 21	10%	209,348.00
Préstamo	CCI - 3199	Marzo 31	10%	66,560.00
Préstamo	CCI - 3216	Abril 12	10%	67,088.00
Préstamo	CCI - 3197	Abril 14	10%	100,711.47
Préstamo	CCI - 3186	Abril 14	10%	14,606.55
				<hr/> 1,564,505.43
<b><u>Banco del Austro S.A.</u></b>				
		<u>2006</u>		
Préstamo	PF 18709	Enero 13	12%	439,833.60
Préstamo	PF 18699	Enero 18	12%	360,000.00
Préstamo	200508	Febrero 7	11%	520,995.20
Préstamo	PF 18776	Abril 28	11%	700,000.00
				<hr/> 2,020,828.80
PASAN				<hr/> 10,120,334.23

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
VIENEN				10,120,334.23
<b><u>Banco Pichincha S.A.</u></b>				
		<u>2006</u>		
Préstamo	12786900	Enero 3	8.75%	250,000.00
Préstamo	13386700	Enero 2	8.75%	175,000.00
Préstamo	13665900	Enero 31	8.75%	500,000.00
Préstamo	13665800	Enero 2	8.75%	700,000.00
Préstamo	13889700	Enero 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	13895400	Febrero 28	8.75%	200,000.00
Préstamo	13894100	Marzo 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	16016300	Enero 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	16016400	Febrero 28	8.75%	200,000.00
Préstamo	16016500	Marzo 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	16445600	Enero 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	16445700	Marzo 6	8.75%	200,000.00
Préstamo	16445800	Marzo 31	8.75%	170,000.00
				<hr/> 3,395,000.00
<b><u>Daca – Telbec S.A.</u></b>				
		<u>2005</u>		
Préstamo	-	Diciembre 31	12%	66,000.00
Préstamo	-	Diciembre 31	12%	56,000.00
Préstamo	-	Diciembre 31	12%	300,000.00
		<u>2006</u>		
Préstamo	-	Enero 31	12%	700,000.00
Préstamo	-	Mayo 1	12%	240,833.33
		<u>2007</u>		
Préstamo	-	Enero 31	12%	305,933.32
		<u>2010</u>		
Préstamo	-	Octubre 30	12%	300,000.00
				<hr/> 1,968,766.65
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>				
		<u>2006</u>		
Préstamo	CCI - 5007741	Enero 2	3%	209,633.38
Préstamo	PF 66176	Febrero 24	12%	333,333.33
Préstamo	PF 66265	Febrero 15	12%	333,333.33
		<u>2008</u>		
Préstamo	-	Junio 4	12%	93,333.34
				<hr/> 969,633.38
PASAN				<hr/> 16,453,734.26

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

<b>INSTITUCION</b>	<b>No. OPERACIÓN</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>TASA DE INTERES %</b>	<b>U. S. DOLARES</b>
VIENEN				16,453,734.26
		<u>2006</u>		
Avales Bancarios	32881	Enero 6	3%	35,649.72
Avales Bancarios	32891	Febrero 6	3%	35,649.62
Avales Bancarios	33021	Marzo 7	3%	35,649.64
Avales Bancarios	33011	Enero 16	3%	29,343.01
Avales Bancarios	33021	Febrero 13	3%	29,342.93
Avales Bancarios	33031	Marzo 7	3%	29,342.95
Avales Bancarios	33241	Enero 30	3%	40,605.63
Avales Bancarios	33251	Marzo 1	3%	40,780.02
Avales Bancarios	33261	Marzo 7	3%	40,780.04
Avales Bancarios	33281	Enero 30	3%	34,817.25
Avales Bancarios	33291	Marzo 1	3%	34,817.13
Avales Bancarios	33301	Marzo 7	3%	34,817.13
Avales Bancarios	33311	Enero 4	3%	54,472.56
Avales Bancarios	33321	Febrero 3	3%	56,490.03
Avales Bancarios	33331	Marzo 6	3%	56,489.99
Avales Bancarios	33341	Marzo 13	3%	56,489.95
Avales Bancarios	33481	Enero 11	3%	57,016.83
Avales Bancarios	33491	Febrero 10	3%	59,128.57
Avales Bancarios	33501	Marzo 13	3%	59,128.48
Avales Bancarios	33511	Marzo 13	3%	59,128.48
Avales Bancarios	33661	Enero 18	3%	70,341.01
Avales Bancarios	33671	Febrero 17	3%	70,872.11
Avales Bancarios	33681	Marzo 13	3%	70,872.13
Avales Bancarios	33691	Marzo 13	3%	70,872.15
Avales Bancarios	33741	Enero 19	3%	61,250.00
Avales Bancarios	33751	Febrero 17	3%	61,250.00
Avales Bancarios	33761	Marzo 13	3%	61,250.00
Avales Bancarios	33771	Marzo 13	3%	61,250.00
				<hr/> 1,407,897.36
Intereses por pagar				360,283.19
		<u>2007</u>		
<b><u>Magister Financial Corp</u></b>		Julio 30		353,513.22
		<u>2009</u>		
<b><u>Reluka S.A.</u></b>		Febrero 30		1,342,854.64
		<u>2009</u>		
<b><u>Inverlatina S.A.</u></b>		Agosto 30		1,198,044.65
				<hr/> 21,116,327.32
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				13,533,040.42
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO</b>				<hr/> <b>7,583,286.90</b> <hr/>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**AVALES DEL BANCO BOLIVARIANO S.A.**

Los avales bancarios por U.S. \$ 1,407,897.36 a favor de Indurama S.A. son por entrega de mercaderías.

**GARANTIAS**

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

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>TIPO DE OPERACIÓN</u></b>	<b><u>No. GARANTIA</u></b>	<b><u>U. S. DOLARES</u></b>
<b><u>Banco del Austro S.A.</u></b>			
Garantías	Contrato de Prenda Comercial		600,000.00
Garantías	Contrato de Prenda Comercial		849,309.12
Garantías	Contrato de Prenda Comercial		853,051.07
Garantías	Contrato de Prenda Comercial		888,033.42
			<hr/>
			3,190,393.61
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>			
Garantías	Hipotecaria - terrenos		360,000.00
Garantías	Hipotecaria - terrenos		152,534.00
Garantías	Hipotecaria - local comercial		153,485.00
Garantías	Hipotecaria - terrenos		170,800.00
Garantías	Hipotecaria - terrenos		305,680.00
Garantías	Hipotecaria - terrenos		389,851.00
Garantías	Prenda comercial ordinaria Inventario		1,400,607.69
			<hr/>
			2,932,957.69
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>			
Garantías	Fianzas Solidarias	GAR000200208149	5,500,000.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200202943	54,577.59
Garantías	Hipotecas	GAR000200204502	252,000.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200207479	584,808.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200305851	201,252.14
Garantías	Hipotecas	GAR000200502566	97,010.88
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200401547	33,548.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200503567	33,990.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200504518	17,926.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200504519	33,990.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200505412	17,417.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200505733	35,490.00
Garantías	Prenda Comercial	GAR000200501891	4,600,427.03
Garantías	Prenda Comercial	GAR000200505851	1,125,877.16
Garantías	Prenda Comercial	GAR000200505934	600,814.31
			<hr/>
			13,189,128.11

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>TIPO DE OPERACIÓN</u></b>	<b><u>No. GARANTIA</u></b>	<b><u>U. S. DOLARES</u></b>
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>			
Carta de Crédito	Stand By	STB00005000472	300,000.00
Carta de Crédito	Stand By	STB00005000523	700,000.00
Carta de Crédito	Carta de Crédito de Importación	CCI00005007741	209,634.00
			<u>1,209,634.00</u>
<b><u>Produbanco</u></b>			
Garantía	Arrendamiento Mercantil	0106BIM000006	1,578,000.00
Garantía	Arrendamiento Mercantil	0106BIM000009	2,808,000.00
			<u>4,386,000.00</u>

**13. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	6,714,774.44
Proveedores del exterior		3,612,723.12
Anticipo de clientes		288,990.52
Sobregiros bancarios		48,030.22
Otras cuentas por pagar		<u>3,112,121.68</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>13,776,639.98</u>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<b><u>SALDOS</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>	<b><u>SALDOS</u></b>
		<b>31/12/2004</b>			<b>31/12/2005</b>
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	18,088.88	212,779.73	221,145.65	26,454.80
Décimo cuarto sueldo		55,321.22	122,117.12	123,095.77	56,299.87
Vacaciones		132,186.80	100,018.58	109,070.61	141,238.83
Fondo de reserva		82,586.67	164,603.45	173,789.22	91,772.44
Aporte patronal, IECE, SECAP		26,061.73	313,301.83	317,676.08	30,435.98
Jubilación patronal		210,273.49	5,835.86	124,358.88	328,796.51
Participación de trabajadores		137,328.36	129,564.86	124,700.89	132,464.39
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>661,847.15</b>	<b>1,048,221.43</b>	<b>1,193,837.10</b>	<b>807,462.82</b>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2004</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>
Impuesto a la renta relación dependencia	U.S. \$	1,538.53	27,134.07	27,958.94	2,363.40
Impuesto al valor agregado		351,394.84	10,154,135.37	10,340,104.62	537,364.09
Retención en la fuente		78,455.79	596,965.57	632,738.61	114,228.83
Retención en la fuente del IVA		34,319.69	379,429.91	406,092.47	60,982.25
Impuesto a los consumos especiales		-	-	23,966.04	23,966.04
Impuesto a la renta		187,577.03	424,973.88	239,789.30	2,392.45
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>653,285.88</b>	<b>11,582,638.80</b>	<b>11,670,649.98</b>	<b>741,297.06</b>

**16. CAPITAL SOCIAL**

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 ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S. \$</u>
TEWNION LTD.	10,162,922	100	0,08	<u>813,033.76</u>

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	830,174.70
Menos:		
Participación de trabajadores		124,526.21
		<hr/>
		705,648.49
Más:		
Gastos no deducible		253,507.77
		<hr/>
Base Imponible		959,156.26
Porcentaje		<hr/> 25 %
Impuesto a la renta causado		239,789.07
Retenciones en la fuente, 2005		<hr/> 237,396.62
Impuesto a pagar	U.S. \$	<hr/> <u>2,392.45</u>

Los estados financieros de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 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.

**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Notas a los estados financieros

**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 2005, fecha del Balance General y el 27 de Abril del 2006, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.

**19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2005.