

2173

Guayaquil, 16 de julio de 2008.

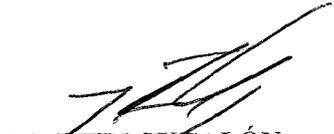
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente, sírvanse encontrar los informes de auditores externos correspondiente al ejercicio fiscal 2006 y 2007 de la Compañía General de Comercio y Mandato para la respectiva certificación.

Sin otro particular me suscribo de ustedes.

Muy atentamente

  
MARTIN CUCALÓN  
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO





*Vizhñay, Asociados*  
AUDITORES Y ASESORES

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

Estados Financieros por el año terminado  
el 31 de Diciembre de 2006 e

Informe de los Auditores Independientes



Associated worldwide with



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

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006**

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





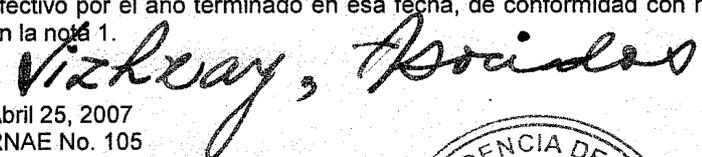
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

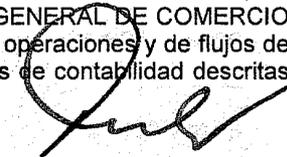
### A los Accionistas y Junta de Directores de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., al 31 de Diciembre del 2006 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 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 2006, 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.

  
Abril 25, 2007  
RNAE No. 105

  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 5,310,632.55

Inversiones temporales (nota 5) 407,278.19

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 6) 16,718,606.88

Otras cuentas por cobrar (nota 7) 2,689,517.55

Compañías relacionadas (nota 8) 643,884.91

---

TOTAL 20,052,009.34

Inventarios (notas 2 y 9) 20,518,335.81

Pagos y gastos anticipados (nota 10) 1,211,214.26

---

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 47,499,470.15

INVERSIONES PERMANENTES 9,581.27

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 11) 8,506,822.97

---

TOTAL ACTIVO 56,015,874.39

---

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 12)	20,668,543.37
Cuentas por pagar (nota 13)	16,808,380.63
Compañías relacionadas (nota 8)	133,343.98
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	501,695.98
Impuestos por pagar (nota 15)	692,844.66
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38,804,808.62
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 12)	3,878,861.89
CRÉDITO DIFERIDO	163,172.78
TOTAL PASIVO	42,846,843.29

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 16)	3,513,034.00
Reserva legal	261,239.94
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	487,257.68
Utilidad del ejercicio	388,738.97
TOTAL PATRIMONIO	13,169,031.10
Pasivo contingente (nota 17)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	56,015,874.39

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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	83,710,844.65
Costo de ventas	61,750,012.18
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>21,960,832.47</b>
Gastos de ventas	13,349,284.62
Gastos de administración	2,145,633.53
Gastos financieros	9,233,082.22
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>24,728,000.37</b>
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>2,767,167.90</b>
Otros ingresos	3,645,947.77
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>878,779.87</b>
Participación de trabajadores (notas 2 y 17)	131,816.98
Impuesto a la renta (notas 2 y 17)	315,030.76
Reserva legal	43,193.16
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>388,738.97</b>

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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	813,033.76
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	<u>2,700,000.24</u>
Saldo final	3,513,034.00
<b>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	
Saldo inicial	-
Aumento para futuras capitalizaciones en efectivo	2,700,000.24
Transferencia a capital social	<u>-2,700,000.24</u>
Saldo final	-
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	218,046.78
Transferencia de utilidad del ejercicio	43,193.16
Saldo final	<u>261,239.94</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	1,509,060.78
Compensación	<u>-1,021,803.10</u>
Saldo final	487,257.68
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	
Saldo inicial	419,273.46
Compensación	-419,273.46
Utilidad del ejercicio	878,779.87
Participación de trabajadores	-131,816.98
Impuesto a la renta	-315,030.76
Transferencia a reserva legal	<u>-43,193.16</u>
Saldo final	388,738.97
<b>TOTAL</b>	<u>13,169,031.10</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 2006

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E  
IMPUESTO A LA RENTA**

878,779.87

**AJUSTES POR:**

Provisión de cuentas incobrables

84,000.00

Depreciación de activos fijos

817,585.12

Amortización de seguros

161,773.62

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE  
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

1,942,138.61

Aumento en cuentas por cobrar

-4,796,289.29

Disminución en compañías relacionadas por cobrar

484,791.64

Aumento en inventarios

-4,050,997.93

Aumento en pagos y gastos anticipados

-358,679.09

Aumento en cuentas por pagar

3,079,770.87

Aumento en compañías relacionadas por pagar

133,343.98

Disminución en gastos acumulados por pagar

-108,787.31

Disminución en impuestos por pagar

-363,483.16

Aumento en créditos diferidos

125,991.17

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

-3,912,200.53

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compras de activos fijos (nota 11, adiciones)

-2,001,108.96

Ventas de activos fijos

249,796.18

Disminución en inversiones

621,752.94

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

-1,129,559.84

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en documentos por pagar

3,054,251.21

Aporte de capital en efectivo

2,700,000.24

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

5,754,251.45

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

712,491.08

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

4,598,141.47

**Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)**

5,310,632.55

Ver notas a los estados financieros

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

### Notas a los estados financieros

#### 1. OPERACIONES

La compañía está constituida el 2 de Febrero de 1934, 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.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

##### b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 9)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

##### d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y otros activos fijos, 10 para equipos de oficina, instalaciones, muebles y enseres, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación (nota 11).

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

### Notas a los estados financieros, continuación

e. 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.

f. Participación de Trabajadores en las Utilidades

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.

g. 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 SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio esta constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con estudio actuarial que considera a los empleados con más de 10 años de servicio en la compañía.

i. 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.

### 3. 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 2006, fue de 2.87%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

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

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	452,312.21
Bancos		4,858,320.34
TOTAL	U.S.\$	<u>5,310,632.55</u>

**5. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

**Fondos Pichincha S.A.**

Fideicomiso Mercantil Compañía General de Comercio y Mandato S. A.	U.S.\$	<u>407,278.19</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

**6. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	17,680,783.18
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		962,176.30
<hr/>		
TOTAL	U.S.\$	<u>16,718,606.88</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. Los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimientos mensuales hasta 24 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.

El movimiento de provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	998,432.63
Más:		
Provisión período, 2006		84,000.00
Menos:		
Bajas de cuentas incobrables		120,256.33
<hr/>		
Saldo final	U.S.\$	<u>962,176.30</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación es como sigue:

Varios deudores	U.S.\$	603,956.90
Anticipo a proveedores		460,141.21
Kevisofi S. A.		229,762.41
Depósitos en garantía		175,801.22
Empleados		171,736.64
Reclamos tributarios		87,427.43
Otras cuentas por cobrar		960,691.74
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>2,689,517.55</u></b>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

ACTIVO

Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S. A.	U.S.\$	306,977.07
Super Way S. A.		165,246.83
Seknova S. A.		117,626.05
Festati S. A.		33,062.90
Southtelecom S. A.		20,872.06
Northbound International Trading		100.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>643,884.91</u>

PASIVO

Impresiones Técnicas del Ecuador (Tecniprint) S. A.	U.S.\$	<u>133,343.98</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 2006, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	18,923,334.87
Mercaderías en tránsito		1,595,000.94
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>20,518,335.81</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**10. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Financiamiento seguros motos	U.S.\$	427,952.40
London Consulting Group Ltd.		166,160.93
Leasing vehículos		55,861.80
Seguros		41,970.66
Otros		519,268.47
TOTAL	U.S.\$	<u>1,211,214.26</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**11. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fueron como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	928,476.89	195,875.00	-	1,124,351.89
Edificios		6,251,618.30	74,125.00	-7,034.22	6,318,709.08
Equipos de oficina		329,593.30	62,133.09	-4,007.26	387,719.13
Equipos de computación		1,614,844.77	288,082.36	-	1,902,927.13
Instalaciones		1,500,919.62	132,056.86	-	1,632,976.48
Vehículos		1,583,528.05	94,487.31	-115,982.63	1,562,032.73
Muebles y enseres		654,701.46	95,009.81	-	749,711.27
Herramientas		103,001.18	7,337.36	-	110,338.54
Maquinarias y equipos		82,712.80	17,924.48	-	100,637.28
Otras propiedades		19,668.81	62,540.00	-	82,208.81
Otros activos fijos		209,025.35	-	-	209,025.35
Obras en proceso		-	971,537.69	-234,426.21	737,111.48
		13,278,090.53	2,001,108.96	-361,450.32	14,917,749.17
Menos:					
Depreciación acumulada		5,704,995.22	817,585.12	-111,654.14	6,410,926.20
Propiedades, neto	U.S.\$	7,573,095.31	1,183,523.84	-249,796.18	8,506,822.97

Edificios y otros activos fijos se deprecian al 5% anual, equipos de oficina, instalaciones, muebles y enseres, 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

**12. DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2006, es la siguiente:

<b><u>INSTITUCION</u></b>	<b><u>No. OPERACIÓN</u></b>	<b><u>VENCIMIENTO</u></b>	<b><u>TASA DE INTERES %</u></b>	<b><u>U. S. DOLARES</u></b>
<b><u>Guaranty Trust Bank Limited</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	960019	Marzo 31	10%	2,000,000.00
		<u>2008</u>		
Préstamo	960012	Diciembre 31	10%	945,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	960013	Marzo 31	10%	800,000.00
Préstamo	960014	Junio 30	10%	742,500.00
Préstamo	960015	Septiembre 30	10%	810,000.00
Préstamo	960016	Diciembre 31	10%	877,500.00
		<u>2010</u>		
Préstamo	960017	Marzo 31	10%	630,000.00
				<hr/>
				6,805,000.00
<b><u>Banco de Guayaquil S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	FI 1700	Enero 27	10%	1,450,000.00
Préstamo	FI 1770	Febrero 28	10%	1,000,000.00
Préstamo	CCI - 3581	Febrero 1	10%	173,880.00
Préstamo	CCI - 3580	Febrero 20	10%	390,438.00
Préstamo	CCI - 3587	Marzo 7	10%	429,760.00
Préstamo	CCI - 3586	Marzo 25	10%	202,240.00
Préstamo	CCI - 3590	Abril 9	10%	235,693.47
Préstamo	CCI - 3617	Abril 10	10%	547,285.00
Préstamo	CCI - 3610	Abril 16	10%	375,501.00
Préstamo	CCI - 3618	Mayo 11	10%	118,259.80
				<hr/>
				4,923,057.27
<b><u>Banco del Austro S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	REMPF 655	Enero 17	11%	600,000.00
Préstamo	REMPG 497	Enero 24	11%	291,600.00
Préstamo	200508	Febrero 5	11%	422,006.11
Préstamo	REMPF 781	Febrero 8	11%	318,000.22
Préstamo	REMPG 807	Febrero 26	11%	450,000.00
				<hr/>
				2,081,606.33
				<hr/>
PASAN				13,809,663.60

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				13,809,663.60
<b><u>Banco del Pichincha S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	213186	Enero 31	8.75%	300,000.00
Préstamo	222511	Enero 31	8.75%	200,000.00
Préstamo	226453	Enero 31	8.75%	300,000.00
Préstamo	235042	Enero 31	8.75%	250,000.00
Préstamo	235044	Febrero 28	8.75%	250,000.00
Préstamo	235049	Marzo 30	8.75%	250,000.00
Préstamo	235051	Abril 27	8.75%	250,000.00
Préstamo	239981	Abril 27	8.75%	300,000.00
Préstamo	239982	Marzo 30	8.75%	300,000.00
Préstamo	239985	Febrero 28	8.75%	300,000.00
Préstamo	239987	Enero 31	8.75%	300,000.00
Préstamo	239988	Diciembre 31	8.75%	240,000.00
Préstamo	246952	Marzo 30	8.75%	230,000.00
Préstamo	246953	Marzo 6	8.75%	230,000.00
Préstamo	246954	Enero 31	8.75%	230,000.00
Préstamo	246955	Diciembre 31	8.75%	230,000.00
				4,160,000.00
<b><u>Daca - Telbec S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	-	Enero 31	8%	150,000.00
Préstamo	-	Enero 31	12%	23,533.38
Préstamo	-	Marzo 30	8.50%	1,500,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Noviembre 11	8.90%	360,438.64
		<u>2010</u>		
Préstamo	-	Septiembre 30	12%	236,842.12
				2,270,814.14
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Préstamo	38881	Enero 8	3%	37,355.27
Préstamo	38841	Enero 15	3%	26,715.88
Préstamo	77338	Enero 29	8.50%	2,000,000.00
Préstamo	38891	Febrero 7	3%	37,355.26
Préstamo	38851	Febrero 14	3%	26,715.87
Préstamo	38901	Marzo 9	3%	37,355.26
Préstamo	76330	Marzo 26	10%	303,360.00
Préstamo	38861	Marzo 16	3%	26,715.89
Préstamo	75949	Marzo 10	10%	115,007.79
				2,610,581.22
PASAN				22,851,058.96

**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				22,851,058.96
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>				
		<u>2007</u>		
Avales	AVB 6001010	Enero 26	3%	63,867.91
Avales	AVB 6001010	Febrero 26	3%	63,867.94
Avales	AVB 6001010	Marzo 15	3%	63,867.97
		<u>2008</u>		
Préstamo	62820	Junio 16	12%	56,000.02
Préstamo	74463	Septiembre 1	10%	17,164.37
		<u>2009</u>		
Préstamo	76644	Noviembre 19	10%	450,000.00
				<hr/> 714,768.21
Intereses por pagar				362,149.47
Jubilación patronal				444,304.93
Sobregiros bancarios				175,123.69
				<hr/> 24,547,405.26
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				<hr/> 20,668,543.37
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO</b>				<hr/> <b>3,878,861.89</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.\$ 191,603.82, 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:

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>Banco de Guayaquil S. A.</u></b>			
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	162,860.00
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	117,900.00
Garantías	Hipotecaria – local comercial	-	118,600.00
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	679,300.00
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	360,000.00
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	254,000.00
Garantías	Inventarios	-	354,860.00
Garantías	Inventarios	-	488,000.00
Garantías	Inventarios	-	175,714.00
			<hr/>
			2,711,234.00
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>			
Garantías	Contrato de Prenda con Reserva de Dominio	GAR000200604488	23,990.00
Garantías	Fianzas Solidarias	GAR000200208149	5,500,000.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200004181	470,000.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200202943	54,472.50
Garantías	Hipotecas	GAR000200204502	268,000.00
Garantías	Hipotecas	GAR000200305851	116,683.36
Garantías	Hipotecas	GAR000200502566	109,372.66
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	15,675.30
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200505733	31,941.00
			<hr/>
			6,676,040.82
PASAN			<hr/>
			9,387,274.82

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

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
PASAN			9,387,274.82
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200507098	18,390.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200507099	18,392.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200507100	17,580.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200601412	18,200.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200601414	18,200.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200601709	18,200.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602145	18,990.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602146	21,660.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602949	21,158.88
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602950	21,158.88
Garantías	Prenda Comercial	GAR000200605854	3,812,799.03
			<hr/> 4,004,728.79
<b><u>Produbanco</u></b>			
Garantía	Arrendamiento Mercantil	0106BIM000006	1,578,000.00
Garantía	Arrendamiento Mercantil	0106BIM000009	2,808,000.00
			<hr/> 4,386,000.00
<b><u>Banco del Austro S. A.</u></b>			
Garantía	Prenda de Inventario		840,000.00
Garantía	Prenda de Inventario		853,655.11
Garantía	Prenda de Inventario		853,051.07
Garantía	Prenda de Inventario		705,574.24
			<hr/> 3,252,280.42
<b>TOTAL</b>			<hr/> <b>21,030,284.03</b> <hr/>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**RIESGOS**

Los riesgos son cartas de créditos de importaciones, stand by, garantías bancarias, leasing anticipado, lo siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>			
<u>2007</u>			
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008153	Enero 21	78,004.08
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008164	Febrero 21	70,690.20
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008171	Enero 21	64,096.07
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008191	Enero 21	78,621.90
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008342	Enero 12	526,903.00
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008353	Febrero 5	19,320.00
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008804	Febrero 21	41,454.00
Carta de Crédito de Importación	CCI00006008811	Febrero 21	54,751.20
Carta de Crédito de Importación	CCI00006009030	Marzo 21	27,614.10
Carta de Crédito de Importación	CCI00006009041	Febrero 20	521,515.00
Stand By	STB00006000411	Abril 4	300,000.00
Stand By	STB00006000471	Mayo 8	700,000.00
Garantías Bancarias	GRB00006001832	Mayo 3	500.00
Leasing Anticipado	1000000971	Octubre 2	9,884.41
<u>2008</u>			
Leasing Anticipado	1000000887	Junio 11	11,633.34
Leasing Anticipado	1000000923	Julio 24	6,723.35
Leasing Anticipado	1000000924	Julio 24	12,751.85
Leasing Anticipado	1000000948	Septiembre 11	6,802.39
Leasing Anticipado	1000001026	Diciembre 5	7,694.04
Leasing Anticipado	1000001027	Diciembre 3	8,111.18
Leasing Anticipado	1000001028	Diciembre 5	8,049.37
<u>2009</u>			
Leasing Anticipado	1000001070	Marzo 4	8,878.05
Leasing Anticipado	1000001071	Marzo 4	8,878.05
Leasing Anticipado	1000001091	Marzo 20	7,429.59
Leasing Anticipado	1000001104	Abril 14	8,202.99
Leasing Anticipado	1000001105	Abril 14	9,356.35
Leasing Anticipado	1000001134	Mayo 28	10,165.67
Leasing Anticipado	1000001135	Mayo 28	10,153.82
			2,618,184.00

**OBLIGACIONES DIRECTAS COMO CODEUDOR**

Las obligaciones directas son préstamos prendarios comerciales mutuo, lo siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>			
<u>2008</u>			
Préstamos Prendarios Comerciales Mutuo	64759	Septiembre 3	1,050,000.00

**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 2006, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	9,285,220.35
Proveedores del exterior		3,365,917.15
Telbec S. A.		2,304,151.90
Empleados		50,239.40
Anticipo de clientes		347,683.18
Otros impuestos por pagar		75,079.30
Otras cuentas por pagar		1,380,089.35
TOTAL	U.S.\$	<u>16,808,380.63</u>

**14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>			<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>31/12/2006</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	26,454.80	244,785.48	257,868.06	39,537.38
Décimo cuarto sueldo		56,299.87	137,457.28	151,587.01	70,429.60
Vacaciones		141,238.83	136,381.37	126,971.97	131,829.43
Fondo de reserva		91,772.44	190,210.30	192,948.15	94,510.29
Aporte patronal, IECE, SECAP		30,435.98	361,682.01	364,818.33	33,572.30
Participación de trabajadores		132,464.39	132,464.39	131,816.98	131,816.98
TOTAL	U.S.\$	<u>478,666.31</u>	<u>1,202,980.83</u>	<u>1,226,010.50</u>	<u>501,695.98</u>

**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 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Impuesto a la renta en relación de dependencia	U.S.\$	2,363.40	27,718.04	28,326.83	2,972.19
Impuesto al valor agregado		537,364.09	7,274,180.52	7,201,075.48	464,259.05
Retención en la fuente 1%		53,842.28	362,456.34	366,537.88	57,923.82
Retención en la fuente 5%		54,838.63	291,178.32	296,411.20	60,071.51
Retención en la fuente 8%		5,547.92	82,551.76	86,184.92	9,181.08
Retención en la fuente 25%		-	8,272.33	8,272.33	-
Retención en la fuente IVA 30%		23,750.35	126,388.28	121,952.28	19,314.35
Retención en la fuente IVA 70%		29,206.81	184,160.33	174,772.52	19,819.00
Retención en la fuente IVA 100%		8,025.09	115,363.96	125,176.57	17,837.70
Impuesto a los consumos Especiales		23,966.04	53,678.26	65,803.22	36,091.00
Impuesto a la renta		2,392.45	312,048.25	315,030.76	5,374.96
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>741,297.06</b>	<b>8,837,996.39</b>	<b>8,789,543.99</b>	<b>692,844.66</b>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**16. CAPITAL SOCIAL**

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

<b><u>ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>No. ACCIONES</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>VALOR DE ACCION</u></b>	<b><u>SALDO U.S. \$</u></b>
Tewnion Ltd.	3,512,984	100	1.00	3,512,984.00
Abog. Cecilia Arosemena Tanner	50	-	1.00	50.00
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,513,034</u></b>	<b><u>100</u></b>		<b><u>3,513,034.00</u></b>

De acuerdo a la resolución del 1 de Noviembre del 2006 No. 06-G-DIC-0007916 de la Superintendencia de Compañías resuelve en el artículo primero aprobar a) el aumento de capital suscrito de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A. en U.S.\$ 2,700,000.24, con un capital suscrito de U.S.\$ 3,513,034.00 dividido en 3,513,034 acciones de U.S.\$ 1.00 cada una de ellas; y, b) la reforma del estatuto constante en la referida escritura.

De acuerdo a la Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de Julio del 2006, la accionista Tewnion Ltd., transfirió a favor de la Abogada Cecilia Arosemena Tanner 50 acciones ordinarias y nominativas de un valor de U.S.\$ 1.00 cada una.

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 de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	878,779.87
Menos:		
Participación de trabajadores		131,816.98
		<hr/>
		746,962.89
Más:		
Gastos no deducibles		513,160.17
		<hr/>
Base imponible		1,260,123.06
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		315,030.76
Retenciones en la fuente, 2006		309,655.80
		<hr/>
Impuesto a pagar	U.S.\$	<u>5,374.96</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 anteriores 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. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes, Abril 25 del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**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 2006.