

# Ing. Com. Johnny Martínez R - Auditor Independiente

Atarazana Mz. M-2 Villa No. 6  
Casilla No. 09 - 01 - 6157

Telefax: 2294144 - 2690243

e-mail: [johnnym@gye.satnet.net](mailto:johnnym@gye.satnet.net) RUC: 0900244120001  
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 29 de Mayo del 2008

No. 77

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2007, así:

COMPAÑIA

CANTIDAD

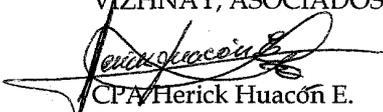
EXPEDIENTE

- COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO  
Y MANDATO S.A.

UNO

2173

Muy Atentamente,  
VIZHÑAY, ASOCIADOS

  
CPA Herick Huacón E.  
Supervisor



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

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007**

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

# Ing. Com. Johnny Martínez R - Auditor Independiente

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

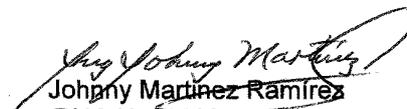
He auditado el balance general que se adjunta de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., al 31 de Diciembre del 2007 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.

Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifique y realice 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable mi opinión.

En mi 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 2007, 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, 2008  
RNAE No. 013



  
Johnny Martínez Ramírez  
RNC No. 3202

Atarazana Mz. M-2 Villa No. 6  
Telefax: 2294144 - 2690243  
Casilla No. 09 - 01 - 6157  
E-mail: johnnym@gye.satnet.net  
RUC: 0900244120001  
Guayaquil - Ecuador

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	2,309,030.13
Inversiones temporales (nota 5)	729,675.67
Cuentas por cobrar:	
Clientes y otros (nota 6)	30,842,007.85
Compañías relacionadas (nota 7)	3,676,254.05
TOTAL	<hr/> 34,518,261.90
Inventarios (notas 2 y 8)	16,337,714.84
Pagos y gastos anticipados (nota 9)	1,194,076.97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 55,088,759.51
INVERSIONES PERMANENTES	9,581.27
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10)	14,259,016.10
OTROS ACTIVOS	6,260.90
TOTAL ACTIVO	<hr/> <u>69,363,617.78</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	29,536,305.87
Cuentas por pagar (nota 12)	22,681,443.05
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	521,365.47
Impuestos por pagar (nota 14)	309,408.85
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>53,048,523.24</u>
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	2,284,408.99
CRÉDITO DIFERIDO	533,822.17
TOTAL PASIVO	<u>55,866,754.40</u>

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 15)	3,513,034.00
Reserva legal	294,023.25
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Resultados acumulados	875,995.86
Utilidad del ejercicio	295,049.76
TOTAL PATRIMONIO	<u>13,496,863.38</u>
Pasivo contingente (nota 16)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>69,363,617.78</u>

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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	96,500,476.40
Costo de ventas	77,183,438.69
UTILIDAD BRUTA	<u>19,317,037.71</u>
Gastos de ventas	16,307,909.51
Gastos de administración	2,367,799.99
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	<u>18,675,709.50</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>641,328.21</u>
Gastos financieros, neto	1,908,510.97
Ingresos / egresos neto (nota 17)	2,281,084.40
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,013,901.64</u>
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 16)	152,085.25
Impuesto a la renta (notas 2, 14 y 16)	533,983.32
Reserva legal	32,783.31
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>295,049.76</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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	3,513,034.00
Saldo final	<u>3,513,034.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	261,239.94
Transferencia de utilidad del ejercicio	32,783.31
Saldo final	<u>294,023.25</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	76,011.14
Saldo final	<u>76,011.14</u>
RESERVA POR VALUACION	
Saldo inicial	6,618,606.13
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	487,257.68
Transferencia de utilidad del ejercicio	388,738.18
Saldo final	<u>875,995.86</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	388,738.18
Transferencia a resultados acumulados	-388,738.18
Utilidad del ejercicio	1,013,901.64
Participación de trabajadores	-152,085.25
Impuesto a la renta	-533,983.32
Reserva legal	-32,783.31
Saldo final	<u>295,049.76</u>
TOTAL	<u>13,496,863.38</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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

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

1,013,901.64

**AJUSTES POR:**

Provisión de cuentas incobrables	84,000.00
Depreciación de activos fijos	872,314.68
Ventas, ajustes y transferencias de activos fijos	271,161.67
Amortización de seguros	192,676.37
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	617,080.02

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

3,051,134.38

Aumento en cuentas por cobrar clientes y otros	-11,517,883.42
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-3,032,369.14
Disminución en inventarios	4,180,620.97
Aumento en pagos y gastos anticipados	-175,539.08
Aumento en otros activos	-6,260.90
Aumento en cuentas por pagar	5,697,937.94
Disminución en compañías relacionadas por pagar	-133,343.98
Disminución en gastos acumulados por pagar	-132,415.76
Disminución en impuestos por pagar	-917,419.13
Aumento en crédito diferido	370,649.39

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

-2,614,888.73

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

Aumento en inversiones temporales	-322,397.48
Compras de activos fijos (nota 10)	-6,895,669.48

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

-7,218,066.96

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

Aumento en documentos por pagar	9,042,886.19
Disminución en deuda a largo plazo	-2,211,532.92

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

6,831,353.27

**DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

-3,001,602.42

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

5,310,632.55

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

2,309,030.13

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 Nortamerica.

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 e 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.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 8)

Las mercaderías en tránsito: Al costo de adquisición.

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

### Notas a los estados financieros, continuación

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 10).

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.

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

Notas a los estados financieros, continuación

**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 2007, fue de 2.32%.

<b><u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u></b>	<b><u>PORCENTAJE INFLACION</u></b>
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2007, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	584,647.40
Bancos		1,724,382.73
TOTAL	U.S.\$	<u>2,309,030.13</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**5. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de Diciembre de 2007, el saldo es el siguiente:

**Fondos Pichincha S. A.**

Fideicomiso Mercantil Compañía General de Comercio y Mandato S. A.	U.S.\$	265,041.33
Banco Internacional – Fondo de garantía		55,677.65
Banco Bolivariano cta. cte. 1169-3		408,956.69
		<hr/>
	U.S.\$	<u>729,675.67</u>

El Fideicomiso Mercantril Compañía General de Comercio y Mandato S. A., garantiza 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 Y OTROS**

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes y otros al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Cientes, menos provisión de cuentas incobrables	U.S.\$	13,488,845.25
Leyton Corporation-Panamá (nota 17)		14,200,000.00
Otros		3,153,162.60
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>30,842,007.85</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. Los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimientos mensuales hasta 24 meses.

Actualmente la 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 la 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 la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	962,176.30
Más:		
Provisión período, 2007		84,000.00
Menos:		
Bajas de cuentas incobrables		109,032.57
		<hr/>
Saldo final	U.S.\$	<u>937,143.73</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 2007, es el siguiente:

Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S. A.	U.S.\$	3,428,848.28
Super Way S. A.		98,894.51
Seknova S. A.		141,097.53
Otras cuentas		7,413.73
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>3,676,254.05</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 2007, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	13,549,108.51
Mercaderías en tránsito		2,788,606.33
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>16,337,714.84</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 2007, es el siguiente:

Financiamiento seguros motos	U.S.\$	492,468.77
Adecuaciones		209,177.59
Diversos		154,891.51
Leasing vehículos		19,804.42
Seguros		45,752.70
Otros		271,981.98
TOTAL	U.S.\$	<u>1,194,076.97</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 2007, fueron como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	1,124,351.89	160,000.00	-	1,284,351.89
Edificios		6,318,709.08	-	543,496.34	6,862,205.42
Equipos de oficina		387,719.13	48,689.77	-	436,408.90
Equipos de computación		1,902,927.13	176,484.20	35,086.00	2,114,497.33
Instalaciones		1,632,976.48	45,737.83	248,548.70	1,927,263.01
Vehículos		1,562,032.73	188,699.62	-234,346.46	1,516,385.89
Muebles y enseres		749,711.27	121,977.92	80,597.20	952,286.39
Herramientas		110,338.54	4,464.56	-	114,803.10
Maquinarias y equipos		100,637.28	4,845.00	-	105,482.28
Otras propiedades		82,208.81	43,844.77	148,966.02	275,019.60
Otros activos fijos		209,025.35	-	-	209,025.35
Obras en proceso		737,111.48	6,100,925.81	-1,204,151.21	5,633,886.08
		14,917,749.17	6,895,669.48	-381,803.41	21,431,615.24
Menos:					
Depreciación acumulada		6,410,926.20	872,314.68	-110,641.74	7,172,599.14
Propiedades, neto	U.S.\$	8,506,822.97	6,023,354.80	-271,161.67	14,259,016.10

Edificios y otros activos fijos se deprecian al 5%, equipos de oficina, instalaciones, muebles y enseres, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades al 10%, vehículos al 20% 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. DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2007, es la siguiente:

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>Guaranty Trust Bank Limited</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	960022	Marzo 31	10%	2,500,000.00
Préstamo	960012	Diciembre 31	10%	525,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	960013	Marzo 31	10%	480,000.00
Préstamo	960014	Junio 30	10%	472,500.00
Préstamo	960015	Septiembre 30	10%	540,000.00
Préstamo	960016	Diciembre 31	10%	607,500.00
		<u>2010</u>		
Préstamo	960017	Marzo 31	10%	450,000.00
				<hr/>
				5,575,000.00
<b><u>Banco de Guayaquil S. A.</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	1911	Enero 15	11%	137,340.00
Préstamo	FI 1899	Febrero 1	11%	1,000,000.00
Préstamo	FI 1886	Febrero 27	11%	1,000,000.00
Préstamo	FI 1899	Marzo 26	11%	1,000,000.00
Préstamo	CCI - 3628	Abril 14	10%	204,003.62
Préstamo	CCI - 3747	Noviembre 7	11%	435,052.00
Préstamo	CCI - 3823	Noviembre 7	10%	556,970.00
		<u>2012</u>		
Préstamo	116324	Noviembre 25	11.64%	246,808.40
				<hr/>
				4,580,174.02
PASAN				10,155,174.02

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

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
VIENEN				10,155,174.02
<b><u>Banco del Austro S. A.</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	-	Enero 6	13%	400,000.00
Préstamo	REMPG 1380	Enero 9	11.50%	641,952.00
Préstamo	REMPG 1368	Enero 9	11.50%	400,000.00
Préstamo	REMPF 807	Febrero 11	11%	303,844.00
Préstamo	REMPF 807	Febrero 19	11%	257,580.22
Préstamo	REMPG 1265	Febrero 25	14%	364,500.00
Préstamo	-	Abril 29	13%	800,000.00
				<hr/> 3,167,876.22
<b><u>Banco del Pichincha S. A.</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	307850	Enero 2	12.00%	133,333.33
Préstamo	321170	Enero 2	12.00%	166,666.66
Préstamo	304086	Enero 15	12.00%	325,000.00
Préstamo	335018	Enero 18	12.00%	125,000.00
Préstamo	337105	Enero 18	12.00%	157,500.00
Préstamo	307846	Enero 31	12.00%	133,333.33
Préstamo	339233	Enero 31	11.60%	125,000.00
Préstamo	364360	Enero 31	11.60%	187,500.00
Préstamo	321178	Febrero 19	12.00%	166,666.67
Préstamo	335014	Febrero 19	12.00%	125,000.00
Préstamo	337402	Febrero 19	12.00%	157,500.00
Préstamo	307855	Febrero 25	12.00%	133,333.33
Préstamo	364365	Febrero 28	11.60%	187,500.00
Préstamo	339238	Marzo 6	11.60%	125,000.00
Préstamo	321175	Marzo 17	12.00%	166,666.67
Préstamo	310629	Marzo 17	12.00%	225,000.00
Préstamo	335017	Marzo 17	12.00%	125,000.00
Préstamo	337101	Marzo 17	12.00%	157,500.00
Préstamo	339334	Marzo 31	11.60%	125,000.00
Préstamo	364367	Marzo 31	11.60%	187,500.00
Préstamo	335015	Abril 17	12.00%	125,000.00
Préstamo	335097	Abril 17	12.00%	157,500.00
Préstamo	339368	Abril 30	11.60%	125,000.00
Préstamo	364373	Abril 30	11.60%	187,500.00
				<hr/> 3,829,999.99
PASAN				17,153,050.23

**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				17,153,050.23
		<u>2008</u>		
Préstamo	-	Enero 4	12%	1,500,000.00
Préstamo	-	Enero 4	12%	687,222.23
Préstamo	-	Abril 5	12%	1,310,000.00
Préstamo	-	Abril 30	13%	1,200,000.00
Préstamo	-	Abril 30	13%	600,000.00
Préstamo	-	Abril 30	13%	600,000.00
Préstamo	-	Abril 30	13%	600,000.00
Préstamo	-	Junio 28	8%	150,000.00
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Noviembre 11	8.90%	247,205.86
		<u>2010</u>		
Préstamo	-	Septiembre 30	12%	173,684.21
				<u>7,068,112.30</u>
<b><u>Banco Bolivariano S. A.</u></b>				
		<u>2008</u>		
Préstamo	706964	Marzo 31	11%	257,796.00
Préstamo	706964	Marzo 31	11%	234,800.00
Préstamo	85322	Abril 28	11%	1,600,000.00
Préstamo	86094	Abril 25	11%	3,000,000.00
Avales	AVB 44771	Enero 28	3%	200,000.00
Avales	AVB 44781	Febrero 25	3%	200,000.00
Avales	AVB 44791	Marzo 26	3%	200,000.00
Avales	AVB 7000721	Enero 28	3%	175,000.00
Avales	AVB 7000721	Febrero 25	3%	175,000.00
Avales	AVB 7000721	Marzo 26	3%	175,000.00
				<u>6,217,596.00</u>
Intereses por pagar				451,554.65
Jubilación patronal				930,401.68
				<u>31,820,714.86</u>
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				29,536,305.87
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO</b>				<u><u>2,284,408.99</u></u>

**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.\$ 1,125,000.00, a favor de Indurama S. A. y Mabe 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 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	Hipotecaria – terrenos	-	94,080.78
Garantías	Hipotecaria – terrenos	-	250,000.00
Garantías	Inventarios- CCI 3823	-	556,970.00
Garantías	Inventarios- CCI 3828	-	204,003.62
Garantías	Inventarios- CCI 3829	-	151,080.00
Garantías	Inventarios- CCI 3846	-	538,884.00
Garantías	Inventarios- CCI 3847	-	531,240.00
Garantías	Inventarios- CCI 3827	-	201,724.96
Garantías	Inventarios- CCI 3871	-	197,284.00
Garantías	Inventarios- CCI 3877	-	367,119.68
Garantías	Inventarios- OP 3847	-	435,052.00
Garantías	Inventarios- OP 1899	-	1,454,542.63
Garantías	Inventarios- OP 1935	-	2,108,338.22
Garantías	Inventarios- OP 1886	-	1,408,285.70
Garantías	Inventarios- OP 1886	-	137,340.00
Garantías	Stand By	-	100,000.00
Garantías	Stand By	-	75,000.00
Garantías	Stand By	-	26,392.08
PASAN			10,529,997.67

**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>
VIENEN			10,529,997.67
<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	Fianzas Solidarias	GAR00020071226	6,510,300.14
Garantías	Hipotecas	GAR000200202943	58,608.67
Garantías	Hipotecas	GAR000200305851	116,683.36
Garantías	Hipotecas	GAR00020070706	530,929.44
Garantías	Hipotecas	GAR00020071226	4,138,362.00
Garantías	Hipotecas	GAR00020070904	723,854.11
Garantías	Hipotecas	GAR00020071015	2,956,240.67
Garantías	Hipotecas	GAR00020071018	641,618.28
Garantías	Hipotecas	GAR00020071121	3,607,683.24
Garantías	Hipotecas	GAR00020071127	3,343,753.84
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020050601	27,531.90
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020050805	14,520.06
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020050803	27,531.90
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020050909	14,107.77
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020051209	14,895.90
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020051209	14,897.52
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020051209	14,239.80
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020060408	16,380.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020060308	16,380.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020060328	16,380.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602949	21,158.88
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR000200602950	21,158.88
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020071219	18,770.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020060413	17,091.00
Garantías	Póliza de Seguro de Leasing	GAR00020060413	19,494.00
			<hr/> 28,426,561.56
<b><u>Banco Pichincha S. A.</u></b>			
Garantías	Inventarios- CCI 221554	-	479,808.15
Garantías	Inventarios- CCI 221550	-	1,105,781.60
Garantías	Inventarios- CCI 221551	-	124,686.30
Garantías	Stanby	-	800,000.00
Garantías	Stanby	-	200,000.00
Garantías	Stanby	-	450,000.00
			<hr/> 3,160,276.05
PASAN			42,116,835.08

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

Notas a los estados financieros, continuación

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTÍA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<b><u>VIENEN</u></b>			42,116,835.08
<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	-	4,198,040.61
			<hr/> 50,700,875.69
<b>TOTAL</b>			

**Guaranty Trust Bank Limited**

Préstamo sobre firma.

**OBLIGACIONES DIRECTAS COMO CODEUDOR**

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

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

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 2007, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	11,788,034.81
Proveedores del exterior		7,193,367.12
Telbec S. A.		769,922.05
Daca Inc.		303,650.72
Anticipo de clientes		416,627.91
Sobregiro bancario		376,982.12
Otros impuestos por pagar		23,917.81
Otras cuentas por pagar		1,808,940.51
TOTAL	U.S.\$	<u>22,681,443.05</u>

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

Notas a los estados financieros, continuación

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	39,537.38	275,002.07	266,737.86	31,273.17
Décimo cuarto sueldo		70,429.60	162,629.08	169,274.82	77,075.34
Vacaciones		131,829.43	137,731.45	133,388.65	127,486.63
Fondo de reserva		94,510.29	208,708.26	209,558.35	95,360.38
Aporte patronal, IECE, SECAP		33,572.30	406,026.11	410,538.51	38,084.70
Participación de trabajadores (nota 16)		131,816.98	131,816.98	152,085.25	152,085.25
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>501,695.98</b>	<b>1,321,913.95</b>	<b>1,341,583.44</b>	<b>521,365.47</b>

**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 2007, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>
Impuesto a la renta en relación de dependencia	U.S.\$	2,972.19	26,290.43	25,508.05	2,189.81
Impuesto al valor agregado		464,259.05	12,042,374.14	11,578,115.09	-
Retención en la fuente 1%		57,923.82	243,017.77	185,715.15	621.20
Retención en la fuente 1%		-	409,743.85	594,645.46	184,901.61
Retención en la fuente 5%		60,071.51	254,882.88	194,811.37	-
Retención en la fuente 8%		9,181.08	75,839.04	82,535.24	15,877.28
Retención en la fuente 25%		-	3,054.88	3,054.88	-
Retención en la fuente IVA 30%		19,314.35	158,943.53	167,139.35	27,510.17
Retención en la fuente IVA 70%		19,819.00	244,308.28	253,953.34	29,464.06
Retención en la fuente IVA 100%		17,837.70	153,368.76	149,878.72	14,347.66
Impuesto a los consumos Especiales		36,091.00	214,095.44	204,990.04	26,985.60
Impuesto a la renta causado (nota 16)		5,374.96	531,846.82	533,983.32	7,511.46
<b>TOTAL</b>	U.S.\$	<u>692,844.66</u>	<u>14,357,765.82</u>	<u>13,974,330.01</u>	<u>309,408.85</u>

**15. CAPITAL SOCIAL**

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

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

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	1,013,901.64
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 13)		152,085.25
Ingresos exentos		14,200,000.00
		<hr/>
		-13,338,183.61
Más:		
Gastos no deducibles		13,202,116.89
15% Participación de trabajadores en ingresos		2,130,000.00
1% de gastos incurridos para generar ingresos exentos		142,000.00
		<hr/>
Base imponible		2,135,933.28
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta		533,983.32
Retenciones en la fuente, 2007		526,471.86
		<hr/>
Impuesto a pagar causado (nota 14)	U.S.\$	<u>7,511.46</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, continuación

### 17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

Esta cuenta incluye la venta de acciones de Comandato España S. A., así:

Ventas de acciones (nota 6)	U.S.\$ 14,200,000.00
-----------------------------	----------------------

---

#### Contraro de venta de acciones:

Compañía General de Comercio y Mandato S. A. era al 27 de Diciembre del 2007, titular de 60,104 acciones nominativa en el capital social, suscrito y pagado de la compañía mercantil constituida de conformidad con las leyes de España denominadas Comandato España S. A., numeradas de la 1 a la 60,104, de valor nominal de un (1) euro (1,00 €), cada una.

Compañía General de Comercio y Mandato S. A. vende y tramita las acciones de Comandato España S. A., numerados de la 1 a 60,104 a Leyton Corporation, acto celebrado el 28 de Diciembre del 2007.

El precio total de la presente compraventa es de U.S.\$ 14,200,000.00 dólares de los Estados Unidos de América, que Leyton Corporation pagará de la siguiente manera:

Plazo: El 28 de Diciembre del 2007, se estableció que el plazo para cobrar los U.S.\$ 14,200,000.00 era hasta Diciembre del 2008. En enero del 2008 se firmó un adendum en que se estableció una nueva forma de pago, así:

1. El 10%, esto es, la suma de U.S.\$ 1,420,000.00, dólares de los Estados Unidos de América en 180 días contados desde la fecha de suscripción del contrato de compraventa de acciones, esto es, desde el 28 de Diciembre del 2007.
2. El saldo, esto es, la suma de U.S.\$ 12,780,000.00 se pagarán el 20 de Enero del 2009.

Para garantizar la obligación del pago, Leyton Corporation constituye prenda sobre las acciones que son materia del presente instrumento, que no habiéndose expedido los títulos en su día, con fecha 27 de Diciembre del 2007, se ha expedido Resguardo Provisional, fotocopia del cual, autenticada y apostillada que será entregado al representante legal de la Compañía General de Comercio y Mandato S. A., Señor Ingeniero Antonio Tobar Cucalón, para que este en calidad de custodio de la prenda lo mantenga en su poder mientras la obligación de pago del precio acordado no haya sido extinguida en su totalidad. Se deja establecido que el acreedor prendario, esto es, el Vendedor, se reserva el derecho de voto que confieren las mismas.

Los comparecientes gestionaran de la Compañía "Comandato España S. A." la inscripción del derecho real de la prenda de acciones en el Libro Registro de Acciones Nominativas.

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

Notas a los estados financieros

### 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2007, y la fecha del informe de los auditores independientes, Abril 25 del 2008, 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 2007.

### 20. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

### 21. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.