

~~2173~~
2173

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

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



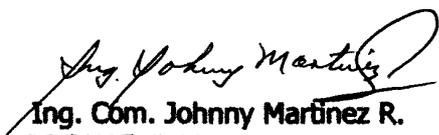
ING. COM. JOHNNY MARTÍNEZ RAMÍREZ – AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado el balance general que se adjunta de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo 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 basada en mi auditoría.
2. 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 evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A. al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los acuerdo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados descritos en la nota 2.

Guayaquil – Ecuador Abril 22, 2009


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Atarzana Manz. M2 – V 6
Telefax: 2294144 – 2690243
Casilla: 09 – 01 – 6157
E – mail – johnnym@gve.satnet.net
RUC: 0900244120001
Guayaquil - Ecuador



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 1,665,834.47

Inversiones temporales (nota 5) 1,331,977.11

Cuentas por cobrar:

Clientes y otros (nota 6) 30,492,502.41

Compañías relacionadas (nota 7) 2,534,517.94

TOTAL 33,027,020.35

Inventarios (notas 2 y 8) 33,515,556.71

Pagos y gastos anticipados (nota 9) 815,154.38

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 70,355,543.02

INVERSIONES PERMANENTES 57,581.23

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10) 18,362,657.94

OTROS ACTIVOS 6,260.90

TOTAL ACTIVO 88,782,043.09



Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	32,989,550.79
Cuentas por pagar (nota 12)	36,921,259.43
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	1,123,188.37
Impuestos por pagar (nota 14)	628,004.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71,662,003.43
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	4,081,250.21
CRÉDITO DIFERIDO	209,609.30
TOTAL PASIVO	75,952,862.94

PATRIMONIO

Capital social (nota 15)	3,513,034.00
Reserva legal	344,359.49
Reserva facultativa	76,011.14
Reserva por valuación	6,618,606.13
Reserva de capital	1,824,143.24
Utilidad del ejercicio	453,026.15
TOTAL PATRIMONIO	12,829,180.15
Pasivo contingente (nota 16)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	88,782,043.09



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 2008

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	154,400,481.26
Costo de ventas	-114,991,925.37
UTILIDAD BRUTA	39,408,555.89
Gastos de ventas	25,831,579.04
Gastos de administración	4,239,760.39
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	30,071,339.43
UTILIDAD OPERACIONAL	9,337,216.46
Gastos financieros, neto	6,238,116.61
Ingresos / egresos neto	1,166,643.31
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,932,456.54
Participación de trabajadores (notas 2, 13 y 16)	289,868.48
Impuesto a la renta (notas 2, 14 y 16)	1,139,225.67
Reserva legal	50,336.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	453,026.15



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 2008

(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	294,023.25
Apropiación de la reserva legal	<u>50,336.24</u>
Saldo final	<u>344,359.49</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	<u>76,011.14</u>
Saldo final	<u>76,011.14</u>

RESERVA POR VALUACION

Saldo inicial	<u>6,618,606.13</u>
Saldo final	<u>6,618,606.13</u>

RESERVA DE CAPITAL

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	<u>-79,635.77</u>
Saldo final	<u>-79,635.77</u>

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo inicial	<u>1,903,779.01</u>
Saldo final	<u>1,903,779.01</u>

Total reserva de capital

1,824,143.24

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	875,995.86
Transferencia de utilidad del ejercicio	295,049.76
Pago de dividendos	<u>-1,171,045.62</u>
Saldo final	-

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	295,049.76
Transferencia a resultados acumulados	-295,049.76
Utilidad del ejercicio	1,932,456.54
Participación de trabajadores	-289,868.48
Impuesto a la renta	-1,139,225.67
Apropiación de la reseva legal	<u>-50,336.24</u>
Saldo final	<u>453,026.15</u>

TOTAL

12,829,180.15



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 2008

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 1,932,456.54

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables 93,586.87
Amortización de seguros 187,674.32
Depreciación de activos fijos 1,374,299.14
Ventas, ajustes y transferencias de activos fijos 1,258,978.99
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio 1,050,550.44

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 5,897,546.30

Disminución en cuentas por cobrar clientes y otros 255,918.57
Disminución en compañías relacionadas por cobrar 1,141,736.11
Aumento en inventarios -17,177,841.87
Disminución en pagos y gastos anticipados 191,248.27
Aumento en cuentas por pagar 14,239,816.38
Aumento en gastos acumulados por pagar 311,954.42
Disminución en impuestos por pagar -820,629.68
Disminución en crédito diferido -324,212.87

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 3,715,535.63

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones temporales -602,301.44
Aumento en inversiones permanentes -47,999.96
Compras de activos fijos (nota 10) -6,736,919.97

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -7,387,221.37

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

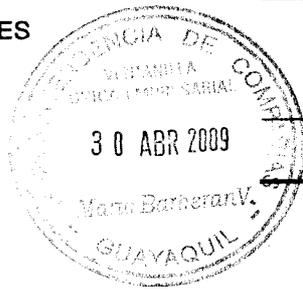
Aumento en documentos por pagar 3,453,244.92
Aumento en deuda a largo plazo 746,290.78
Pago de dividendos -1,171,045.62

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 3,028,490.08

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -643,195.66

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 2,309,030.13

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 1,665,834.47



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.

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 años para edificios y otros activos fijos, 10 años para equipos de oficina, instalaciones, muebles y enseres, herramientas, maquinarias y equipos y otras propiedades, 5 años para vehículos y 3 años años 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 2008, fue de 8.83%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACION</u>
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	564,428.30
Bancos		1,101,406.17
TOTAL	U.S.\$	<u>1,665,834.47</u>



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Fondos Pichincha S. A.

Fideicomiso Mercantil Compañía General de Comercio y Mandato S. A.	U.S.\$	325,012.46
Banco Bolivariano (Certificados de depósito)		1,006,964.65
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,331,977.11</u>

El Fideicomiso Mercantil 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 2008, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	15,768,295.34
Menos provisión de cuentas incobrables		923,669.65
		<hr/>
		14,844,625.69
Leyton Corporation-Panamá		12,780,000.00
Otros		2,867,876.72
		<hr/>
TOTAL		30,492,502.41
		<hr/>

CLIENTES:

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.



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

LEYTON CORPORATION-PANAMÁ:

En enero del 2009, se estableció un convenio en el cual se estipula abono por U.S.\$ 1,420,000.00 en Abril del 2009, y el saldo en el transcurso del año 2009, sujeto a renovacion entre las partes.

PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES:

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	937,143.73
Más:		
Provisión período, 2008		93,586.87
Menos:		
Bajas de cuentas incobrables		107,060.95
Saldo final	U.S.\$	<u>923,669.65</u>



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S. A.	U.S.\$	2,306,441.66
Super Way S. A.		98,717.38
Otras cuentas		129,358.90
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>2,534,517.94</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 2008, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	29,655,968.57
Mercaderías en tránsito		3,859,588.14
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>33,515,556.71</u>



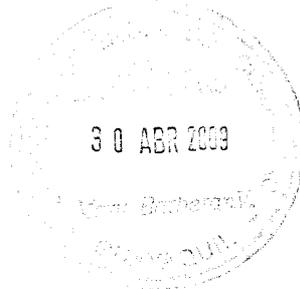
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA	U.S.\$	329,002.75
Otros		242,743.79
Adecuaciones		131,455.09
Diversos		72,292.12
Seguros		39,660.63
TOTAL	U.S.\$	<u>815,154.38</u>



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

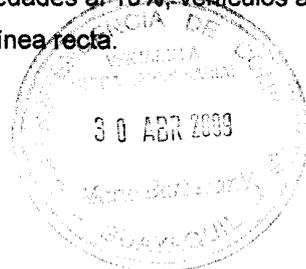
Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/2007	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2008
<u>COSTO</u>					
Terrenos	U.S.\$	1,284,351.89	1,430,297.71	-	2,714,649.60
Edificios		6,862,205.42	-	5,413,936.70	12,276,142.12
Otros activos fijos		209,025.35	-	-	209,025.35
Instalaciones		1,927,263.01	165,143.99	617,883.29	2,710,290.29
Equipos de oficina		436,408.90	27,123.69	-	463,532.59
Muebles y enseres		952,286.39	188,079.45	490,202.67	1,630,568.51
Herramientas		114,803.10	2,085.10	-	116,888.20
Maquinarias y equipos		105,482.28	4,111.40	-	109,593.68
Otras propiedades		275,019.60	54,738.04	-	329,757.64
Vehículos		1,516,385.89	221,967.28	-33,335.02	1,705,018.15
Equipos de computación		2,114,497.33	1,624,527.20	496,997.96	4,236,022.49
Obras en proceso		5,633,886.08	3,018,846.11	-8,278,220.05	374,512.14
		21,431,615.24	6,736,919.97	-1,292,534.45	26,876,000.76
Menos:					
Depreciación acumulada		7,172,599.14	1,374,299.14	-33,555.46	8,513,342.82
Propiedades, neto	U.S.\$	14,259,016.10	5,362,620.83	-1,258,978.99	18,362,657.94

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.



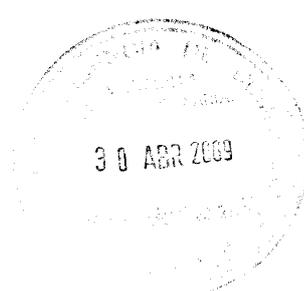
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2008, es la siguiente:

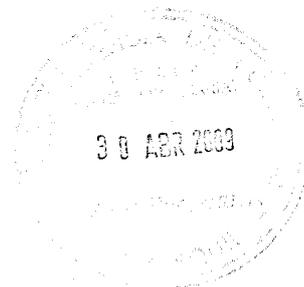
<u>INSTITUCION</u>	<u>No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>TASA DE INTERES %</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	96024	Enero 31		625,000.00
Préstamo	960013	Marzo 31	10%	80,000.00
Préstamo	960014	Junio 30	10%	135,000.00
Préstamo	960015	Septiembre 30	10%	202,500.00
Préstamo	960016	Diciembre 31	10%	270,000.00
		<u>2010</u>		
Préstamo	960017	Marzo 31	10%	225,000.00
				<hr/>
				1,537,500.00
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	CCI - 4016	Enero 09	9.56%	85,317.83
Préstamo	CCI - 4040	Enero 12	9.60%	716,160.00
Préstamo	OP - 138045	Marzo 11	9.28%	1,000,000.00
Préstamo	CCI - 141862	Marzo 16	9.09%	785,100.00
Préstamo	CCI - 4083	Marzo 17	9.28%	256,688.13
Préstamo	CCI - 139055	Marzo 17	9.28%	359,509.95
Préstamo	CCI - 4054	Marzo 18	9.28%	407,243.19
Préstamo	CCI - 141940	Marzo 20	9.09%	524,586.00
Préstamo	CCI - 141951	Marzo 23	9.09%	198,771.48
Préstamo	CCI - 142122	Marzo 30	9.30%	81,117.85
Préstamo	CCI - 4108	Abril 14	9.12%	286,247.35
Préstamo	CCI - 4082	Abril 14	9.12%	426,384.00
Préstamo	CCI - 4084	Mayo 18	9.12%	555,440.00
Préstamo	CCI - 4115	Mayo 18	9.12%	1,746,970.00
		<u>2012</u>		
Préstamo	166324	Noviembre 25	11.64%	207,507.01
				<hr/>
				7,637,042.79
PASAN				9,174,542.79



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				9,174,542.79
<u>Banco del Austro S. A.</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Enero 14	12.36%	797,093.00
Préstamo	-	Enero 19	13%	290,000.00
Préstamo	-	Febrero 20	13%	209,000.00
Préstamo	-	Febrero 21	11.98%	435,000.00
Préstamo	-	Marzo 10	13%	600,000.00
				<hr/> 2,331,093.00
<u>Banco del Pichincha S. A.</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	531022	Enero 2	8.92%	260,000.00
Préstamo	539357	Enero 2	8.92%	180,000.00
Préstamo	483012	Enero 15	9.25%	375,000.00
Préstamo	498005	Enero 15	9.10%	250,000.00
Préstamo	513058	Enero 15	8.92%	300,000.00
Préstamo	531024	Enero 30	8.92%	260,000.00
Préstamo	553086	Enero 30	9.28%	216,666.66
Préstamo	539361	Enero 31	8.92%	180,000.00
Préstamo	503727	Febrero 15	12.10%	319,788.00
Préstamo	498008	Febrero 16	9.10%	250,000.00
Préstamo	513059	Febrero 16	8.92%	300,000.00
Préstamo	531033	Marzo 2	8.92%	260,000.00
Préstamo	539365	Marzo 2	8.92%	180,000.00
Préstamo	553089	Marzo 3	9.25%	216,666.66
Préstamo	513060	Marzo 16	8.92%	300,000.00
Préstamo	531036	Marzo 31	8.92%	260,000.00
Préstamo	539368	Marzo 31	8.92%	180,000.00
Préstamo	553095	Abril 1	9.21%	216,666.67
Préstamo	513067	Abril 16	8.92%	300,000.00
Préstamo	531039	Abril 30	8.92%	260,000.00
Préstamo	539372	Abril 31	8.92%	180,000.00
Préstamo	553096	Mayo 3	9.17%	216,666.67
Préstamo	553098	Junio 1	9.14%	216,666.67
Préstamo	553102	Junio 30	9.11%	216,666.67
				<hr/> 5,894,788.00
PASAN				17,400,423.79



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				17,400,423.79
 <u>TELBEC S.A.</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Febrero 1	12%	1,000,000.00
Préstamo	-	Febrero 4	12%	700,000.00
Préstamo	-	Febrero 28	12%	2,000,000.00
Préstamo	-	Febrero 28	12%	500,000.00
Préstamo	-	Junio 30	12%	1,000,000.00
Préstamo	-	Junio 30	12%	1,990,000.00
Préstamo	-	Noviembre 11	8.90%	123,473.98
Préstamo	-	Diciembre 31	12%	1,000,000.00
		<u>2010</u>		
Préstamo	-	Septiembre 30	12%	110,526.32
		<u>2013</u>		
Préstamo	-	Octubre 31	12%	1,240,234.00
				<hr/> 9,664,234.30
 <u>Banco MM Jaramillo Arteaga</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Febrero 25	9.05%	409,836.00
Préstamo	-	Marzo 30	9.06%	466,354.01
Préstamo	-	Abril 02	9.05%	507,600.00
				<hr/> 1,383,790.01
 <u>Banco de Machala</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	-	Enero 29	8.95%	900,000.00
PASAN				<hr/> 29,348,448.10



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				29,348,448.10
<u>Banco Bolivariano S. A.</u>				
		<u>2009</u>		
Préstamo	20091-2-3	Marzo 19	8%	409,100.33
Préstamo	146857	Abril 08	8.82%	1,200,000.00
Préstamo	CCI 8007683	Abril 09	9.33%	1,407,738.00
Avales	AVB 8001141	Abril 28	7.50%	450,000.00
Avales	AVB 8001134	Abril 29	7.50%	500,000.00
Préstamo	94681	Abril 29	9.05%	43,888.00
Préstamo	146123	Octubre 20	7.50%	483,333.34
				<hr/> 4,494,059.67
Intereses por pagar				368,711.99
Jubilación patronal				2,263,022.73
Bonificación por desahucio				596,558.51
				<hr/> 37,070,801.00
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				32,989,550.79
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				<hr/> 4,081,250.21



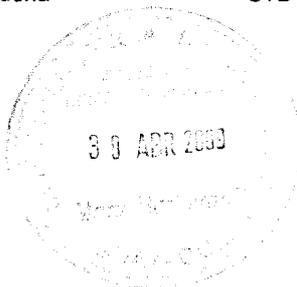
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

GARANTIAS

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

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE OPERACIÓN</u>	<u>No. GARANTIA</u>	<u>U. S. DOLARES</u>
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u>			
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	716,160.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	85,317.83
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	407,243.19
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	256,688.13
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	524,586.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	81,117.85
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	785,100.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	358,972.85
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	286,247.35
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	198,771.48
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	426,384.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	555,440.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	1,746,970.00
Garantías	Contrato Prenda Comercial	-	1,412,705.07
			<hr/>
			7,841,703.75
<u>Banco Bolivariano S. A.</u>			
Garantías	Fianzas Solidarias	39209	5,500,000.00
Garantías	Fianzas Solidarias	88615	6,510,300.14
Garantías	Prenda de Inventario	99619	2,790,626.55
Garantías	Prenda de Inventario	99684	5,045,575.05
Garantías	Hipotecas	32244	58,494.03
Garantías	Hipotecas	47968	129,328.71
Garantías	Hipotecas	86092	565,565.31
Garantías	Contrato de Prenda con Reserva de Dominio	88646	18,770.00
Garantías	Certificado de deposito	98009	580,000.00
Garantías	Certificado de deposito	101170	432,099.08
Garantía	Compra de mercadería	STB 8000271	700,000.00
Garantía	Compra de mercadería	STB 8000242	300,000.00
			<hr/>
			22,630,758.87
PASAN			30,472,462.62



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>
<u>VIENEN</u>			30,472,462.62
<u>Banco Machala</u>			
Garantía	Contrato Prenda Comercial		919,353.00
<u>Banco del Austro S. A.</u>			
Garantía	Prenda de Inventario	-	3,333,087.21
<u>Banco MM Jaramillo Arteaga</u>			
Garantía	Prenda de Inventario	8100026514	867,513.04
Garantía	Prenda de Inventario	8100024714	721,332.80
Garantía	Prenda de Inventario	8100024514	481,761.40
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>			
Garantía	Compra de mercadería	STB J22015200 - A	800,000.00
Garantía	Compra de mercadería	STB J22015900	200,000.00
Garantía	Compra de mercadería	STB J22013800	450,000.00
Garantía	Compra de mercadería	STB J220184	350,000.00
TOTAL			<u>38,595,510.07</u>

Guaranty Trust Bank Limited

Préstamo sobre firma.



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 2008, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	20,914,441.03
Proveedores del exterior		7,458,684.10
Otras cuentas por pagar		7,158,655.43
Sobregiro bancario		867,427.93
Anticipo de clientes		469,972.27
Telbec S. A.		36,839.59
Otros beneficios		15,239.08
TOTAL	U.S.\$	<u>36,921,259.43</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 2008, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	31,273.17	546,892.22	577,252.36	61,633.31
Décimo cuarto sueldo		77,075.34	216,967.51	343,567.76	203,675.59
Vacaciones		127,486.63	163,440.26	270,566.24	234,612.61
Fondo de reserva		95,360.38	253,162.17	355,271.60	197,469.81
Aporte patronal, IECE, SECAP		38,084.70	617,968.45	715,812.32	135,928.57
Participación de trabajadores (nota 16)		152,085.25	152,085.25	289,868.48	289,868.48
TOTAL	U.S.\$	521,365.47	1,950,515.86	2,552,338.76	1,123,188.37



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTOS POR PAGAR

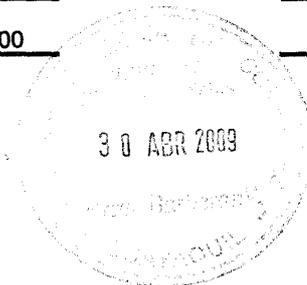
El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	18,016,121.35	18,016,121.35	-
Impuesto a la renta en relación de dependencia		2,189.81	31,790.16	35,078.38	5,478.03
Retenciones en la fuente		201,400.09	1,346,662.66	1,342,546.52	197,283.95
Retenciones en la fuente del IVA		71,321.89	928,537.53	1,057,679.51	200,463.87
Impuesto a los consumos Especiales		26,985.60	316,084.35	311,288.02	22,189.27
Impuesto a la renta causado (nota 16)		7,511.46	944,147.41	1,139,225.67	202,589.72
TOTAL	U.S.\$	309,408.85	21,583,343.46	21,901,939.45	628,004.84

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.	2,810,424	80	1.00	2,810,424.00
Victor Ernesto Estrada Santistevan	702,606	20	1.00	702,606.00
Abog. Cecilia Arosemena Tanner	4	-	1.00	4.00
TOTAL	3,513,034	100		3,513,034.00



COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A.

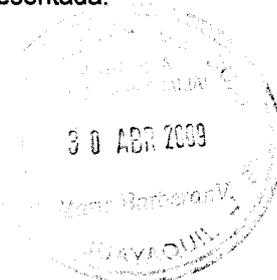
Notas a los estados financieros, continuación

16. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	1,932,456.54
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 13)		289,868.48
		<hr/>
		1,642,588.06
Más:		
Gastos no deducibles		2,964,213.67
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores por discapacidad		49,899.08
		<hr/>
Base imponible		4,556,902.65
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta		1,139,225.67
Anticipo del impuesto a la renta		262,914.07
Retenciones en la fuente, 2008		673,721.88
		<hr/>
Impuesto a pagar causado (nota 14)	U.S.\$	<u>202,589.72</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

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes, Abril 22 del 2009, 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.

18. 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 2008.

19. 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.

20. 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 este informe.

