

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE .

| <u>CONTENIDO</u> | <u>PAGINA</u> |
|--|---------------|
| <u>INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE</u> | 1 |
| <u>ESTADOS FINANCIEROS:</u> | |
| BALANCE GENERAL - ACTIVOS | 2 |
| BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO | 3 |
| ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS | 4 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 5 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA | 6 |
| <u>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</u> | 7 - 12 |



"ARROBO & ASOCIADOS"

Audidores Independientes

Contabilidad - Finanzas - Administración - Proyectos

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)

He auditado el Balance General adjunto de SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. (SICO) al 31 de Diciembre de 1993. Y, los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en fecha antes expuesta. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, la de expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un exámen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores que se consideren importantes.

Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

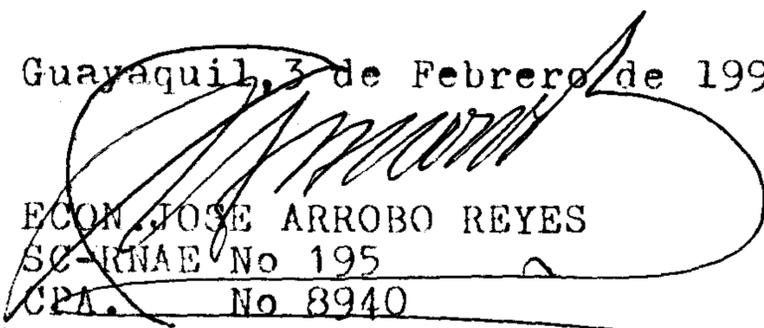
- Un exámen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros;
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoría que he efectuado, proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. (SICO), al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los Cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador. Tal como se expresa en las Notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjunta al presente.

Como se explica más ampliamente en la Nota No 2 a los Estados Financieros, la compañía reexpresó sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes emitidos por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 3 de Febrero de 1994


ECON. JOSE ARROBO REYES
SC-RNAE No 195
CPA. No 8940
CASILLA No 09-01-11156

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

| | |
|---------------------------------|------------|
| Caja y Bancos | 12.597.886 |
| Inversiones | 4.497.598 |
| Exigible a Corto Plazo: | |
| Cuentas y Documentos Por Cobrar | 16.719.012 |
| Depósitos en Garantía | 700 |
| Contratistas | 1.776.163 |
| Deudores Varios | 1.383.719 |
| Anticipos Empleados | 27.346 |
| | <hr/> |
| | 37.002.424 |

Inventarios:

| | |
|---------------------------|------------|
| Vehículos y Repuestos | 26.346.662 |
| Materiales | 28.941 |
| Importaciones en Tránsito | 2.690.026 |
| | <hr/> |
| | 29.065.629 |

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE

EXIGIBLE A LARGO PLAZO

Documentos Por Cobrar 1.176.716

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

| | |
|------------------------------|---------|
| Terrenos | 22.385 |
| Edificios | 380.096 |
| Equipos Varios | 273.581 |
| Muebles Enseres, Estanterías | 34.357 |
| | <hr/> |

TOTAL COSTO AJUSTADO 710.419

Menos: Depreciación Acumulada Costo y Ajuste 137.485

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

CARGOS DIFERIDOS 557.246

REEXPRESION MONETARIA 584.945

TOTAL DE ACTIVOS 68.959.894

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. (SICO)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

| | |
|----------------------------|------------|
| Acreedores | 4.625.802 |
| Documentos | 18.472.701 |
| Proveedores Del País | 1.274.310 |
| Deudas Sociales y Fiscales | 3.730.025 |

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 28.102.838

EXIGIBLE A LARGO PLAZO 3.414.771

INTERESES DIFERIDOS 1.719.714

UTILIDADES DIFERIDAS 3.271.282

PROVISION PARA JUBILACION 2.989.184

TOTAL DE PASIVOS 39.497.789

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social 166.400

Utilidades Retenidas:

Reservas Legales 271.781

Reservas Facultativas 7.430.670

Reserva Por Revalorización
del Patrimonio 16.704.270

Otras Reservas 24.332

Utilidad Por Aplicar 4.864.652

29.295.705

TOTAL DEL PATRIMONIO 29.462.105

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO 68.959.894
=====

 ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas 74.671.462
Utilidades Diferidas 3.185.980

77.857.442

Costo De Ventas 60.089.926

17.767.516

UTILIDAD BRUTA

Utilidades Diferidas Ejercicios
Futuros (1.992.538)

15.774.978

GASTOS DE OPERACION:

Administración Central 3.686.137
Departamento Comercial 714.972
Taller y Servicio 6.221.741
Financieros 14.692.464

25.315.314

UTILIDAD EN OPERACION (9.540.336)

OTROS INGRESOS:

Intereses y Otros 17.171.163

UTILIDAD DEL EJERCICIO
(Antes de participación a
Trabajadores e Impuesto a
la Renta.) 7.630.827

-Provisión para Participación Trabajadores 1.144.624

UTILIDAD ANTES DE PROVISION
DE IMPUESTO A LA RENTA 6.486.203

-Provisión para Impuesto a la Renta 1.621.551

UTILIDAD NETA
(A disposición de los Accionistas) 4.864.652

=====

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en miles de sucres)

| | <u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u> | <u>RESERV.</u> <u>ESPEC.</u> | <u>RESERVAS</u> <u>LEGALES</u> | <u>RES.REVAL.</u> <u>PATRIMONIO</u> | <u>RESERVAS</u> <u>FACULT.</u> | <u>UTILIDADES</u> <u>POR APLICAR</u> | <u>TOTAL</u> |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------------|---|--------------|
| Saldo al 31/12/92 | 166.400 | 24.332 | 271.781 | 9.273.563 | 7.430.670 | 3.722.071 | 20.888.817 |
| Aplic.Utild. Ejercicio | | | | | | 1.142.581 | 1.142.581 |
| Res.Rev. Patrimonio | | | | 7.430.707 | | | 7.430.707 |
| Saldo al 31/12/93 | 166.400 | 24.332 | 271.781 | 16.704.270 | 7.430.670 | 4.864.652 | 29.462.105 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. (SICO)
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1993
(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

OPERACIONES:

| | |
|--|-----------|
| Utilidad Neta del Ejercicio | 4.864.652 |
| MAS: Cargos a resultados del año que no requieren desembolsos de fondos: | |

| | |
|------------------------------------|-----------|
| a).-Depreciación Neta | 55.529 |
| b).-Provisión para Indemnizaciones | 1.597.783 |

| | |
|--|-----------|
| Total del Capital de Trabajo proveniente de Operaciones. | 6.517.964 |
|--|-----------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Incremento de Pasivos a Largo Plazo | 3.616.618 |
|-------------------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Total del Capital de Trabajo Provisto | 10.134.582 |
|---------------------------------------|------------|

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

| | |
|--------------------------------|--------|
| Incremento en Cargos Diferidos | 50.184 |
|--------------------------------|--------|

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Total del Capital de Trabajo Aplicado | 50.184 |
|---------------------------------------|--------|

| | |
|--|------------|
| INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | 10.084.398 |
|--|------------|

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTO (DISMINUCION):

| | |
|----------------------------|--------------|
| Efectivo en Caja y Bancos | 11.256.061 |
| Inversiones | 4.202.377 |
| Exigible a Corto Plazo | (6.328.413) |
| Inventarios | (18.134.342) |
| Acreedores | 10.514.860 |
| Documentos | 2.918.228 |
| Proveedores | 6.845.635 |
| Deudas Sociales y Fiscales | (1.190.008) |

| | |
|--|------------|
| INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | 10.084.398 |
|--|------------|

| | |
|-------------------------|------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | 27.880.817 |
|-------------------------|------------|

| | |
|------------------------|------------|
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | 37.965.215 |
|------------------------|------------|

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

1.-CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

La compañía SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A.(SICO), su constitución fué el 15 de Agosto de 1949, y su objetivo es la importación, distribución y venta de toda clase de maquinarias y Equipos industriales, marítimos, agrícolas y de o para la construcción, vehículos motorizados, herramientas, sus repuestos y accesorios.

2.-RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

a).-PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.-La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los Estados Financieros. Las Notas que siguen resumen estos principios y su aplicación a los Estados Financieros en páginas anteriores.

b).-CORRECCION MONETARIA INTEGRAL.- La compañía SICO C.A. se ha acogido a los Decretos, Reglamentos y disposiciones que el Gobierno emite; El Decreto se lo ha aplicado a los siguientes rubros:

- Activo Corriente no monetario
- Propiedades y Equipos
- Pasivos no monetarios
- Patrimonio

Se ha aplicado tomando el porcentaje anual del Indice General de Precios 32,30% el mismo que se lo ha multiplicado por cada una de las cifras de los rubros no monetarios arriba mencionados, tomando en consideración que para las adiciones de éstos rubros por el año de 1993, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de dichas adiciones.

Los Activos fijos importados o de fabricación extranjera, se ajustaron de acuerdo al porcentaje de devaluación en el mercado aplicable a las importaciones que se estableció dividiendo el tipo de cambio vigente al 31 de Diciembre del ejercicio anterior.

Este mismo porcentaje se aplicará para ajustar la depreciación acumulada de los activos fijos depreciables.

- c).-INVENTARIOS.- Este rubro principalmente comprende los Inventarios de Vehículos y de Repuestos, los cuales se encuentran registrados al costo específico de adquisición, más un incremento de Corrección Monetaria, establecido por la Ley.
- d).-PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo, más la Corrección Monetaria, cuyos índices son efectuados en base a Decretos Gubernamentales, con el objeto de mantener el valor original. Por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. Los gastos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de Línea Recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.
- e).-CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.- Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por la Corrección Monetaria de los activos Fijos efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el INEC, es como sigue:

| <u>AÑO TERMINADO EL</u> <u>31/Dic./ de</u> | <u>%</u> |
|---|----------|
| 1989 | 54 |
| 1990 | 50 |
| 1991 | 49 |
| 1992 | 60 |
| 1993 | 32 |

f).-VENTAS A PLAZOS.- La compañía está debidamente autorizada por la Dirección General de Rentas del Ecuador. Y, tiene como política diferir la Utilidad (Incluyendo Financiaciones) en las Ventas a Plazos para ser reconocida como ingreso en base a la cobranza efectiva. Presentándose a la fecha por dos períodos dichas utilidades en el rubro de los diferidos de la siguiente manera:

| <u>UTILIDADES DIFERIDAS</u> | <u>Períodos</u> | <u>Valores</u> |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| | 1994 | 2.441.986 |
| | 1995 | 829.297 |

3.-CAJA Y BANCOS.- Dentro de estas cuentas, se incluyen valores que tiene la compañía como fondos rotativos y depósitos en los Bancos de la localidad y es el siguiente:

| | |
|------------------|----------------------------|
| Caja | 2.833.423 |
| Bancos | 9.760.663 |
| F/R Taller | 1.200 |
| F/R Cuenca | 1.000 |
| F/R Rep. Toyota | 1.200 |
| F/R Rep. M. Benz | 400 |
| TOTAL | <u>12.597.886</u> ===== |

4.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- A la fecha de nuestra revisión 31 de Diciembre de 1993, las cuentas y Documentos por Cobrar, se descomponen de la siguiente manera:

| | |
|--------------------------|----------------------------|
| Deudores Clientes Taller | 859.591 |
| Deudores Clientes | 3.077.076 |
| Documentos Por Cobrar | 13.208.033 |
| Otros | 136.606 |
| | <u>17.281.306</u> |
| Menos: Reserv. Para | |
| Cuentas Incobrables | (562.294) |
| TOTAL | <u>16.719.012</u> ===== |

5.-DEUDORES VARIOS.- Al 31 de Diciembre de 1993, la cuenta Deudores Varios se presenta de la siguiente manera:

| | | |
|-------------------|----------------|---------------------------|
| Empleados | | 27.346 |
| Fisco: | | |
| -Anticipo I.Renta | 2 | |
| -Ret.Fuente | 153.968 | |
| -IVA | <u>378.173</u> | 532.143 |
| Deudores Varios | | <u>2.628.439</u> |
| TOTAL | | <u>3.187.928</u> ===== |

6.-INVENTARIOS.- Los Inventarios, están corregidos y registrados, lo cual no excede al valor de reposición, excepto las importaciones en tránsito que están registrados al costo específico de adquisición más un importe por la corrección Monetaria establecido por la Ley. En este rubro figuran las siguientes cuentas:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Vehículos y Repuestos | 26.346.662 |
| Materiales | 28.941 |
| Importaciones en Tránsito | <u>2.690.026</u> |
| TOTAL | <u>29.065.629</u> ===== |

El rubro de mayor importancia para la compañía son los Vehículos y Repuestos que significan un 91% del total de los Inventarios que posee, y que los destina a la comercialización.

7.-INVERSIONES.- Al 31 de Diciembre de 1993, la cuenta de Inversiones, se presenta de la siguiente manera:

| | |
|-------------------------|---------------------------|
| Inversiones en Acciones | 966.088 |
| Pólizas de Acumulación. | <u>3.531.510</u> |
| TOTAL | <u>4.497.598</u> ===== |

Todos los registros de Inversiones, se presentan al costo de adquisición más un importe de Corrección Monetaria, establecido por la Ley.

8.-PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Al 31 de Diciembre de 1993, este rubro se descomponen de la siguiente forma:

| <u>RUBROS</u> | <u>SALDO AL</u> <u>31/12/1992</u> | <u>ADICIONALES</u> | <u>RETIROS</u> | <u>SALDO AL</u> <u>31/12/1993</u> |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------------------|
| Terrenos | 11.280 | 11.105 | -0- | 22.385 |
| Edificios | 242.133 | 73.792 | -0- | 315.925 |
| Equipos e Instal. | 837.161 | -0- | 633.762 | 203.399 |
| Muebles y Enseres | 106.794 | -0- | 75.569 | 31.225 |
| | | | | |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO | 1.197.368 | 84.897 | 709.331 | 572.934 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

9.-CUENTAS POR PAGAR.- Al 31 de Diciembre de 1993, las cuentas por Pagar se descomponen de la siguiente manera:

| <u>CUENTAS</u> | <u>VALORES</u> |
|----------------------------|----------------|
| Acreedores | 4.625.802 |
| Proveedores | 1.274.310 |
| Deudas Sociales y Fiscales | 3.730.025 |
| Documentos Corto Plazo | 18.472.701 |
| Documentos Largo Plazo | 3.414.771 |
| | |
| TOTAL | 31.517.609. |
| | ===== |

10.-DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.- Al 31 de Diciembre de 1993, el rubro de Deudas Sociales y Fiscales, se descomponía de la siguiente forma:

| | |
|-----------------|------------------|
| Deudas Sociales | 1.524.703 |
| Deudas Fiscales | |
| Ret. Fuente | 533.723 |
| IVA | 39.407 |
| Impto. Renta | 1.632.192 |
| | <u>2.205.322</u> |
| TOTAL | 3.730.025 |
| | ===== |

11.-PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.- La participación a los trabajadores y/o colaboradores en las Utilidades e

Impuesto a la Renta, se registran al año siguiente con cargo a Utilidades por aplicar

| | |
|------------------------------|-----------|
| 15% Utilidades Trabajadores | 1.144.624 |
| 25% Impuesto a la Renta Cia. | 1.621.551 |
| | <hr/> |
| TOTAL | 2.766.175 |
| | ===== |

12.-JUBILACION PATRONAL.-De acuerdo con la ratificación por la Corte Suprema de Justicia y publicada en el Registro Oficial del 28 de Enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la Jubilación Patronal, la compañía está provisionando para el año examinado la siguiente cantidad:

JUBILACION PATRONAL 2.989.185

13.-CAPITAL.- El capital suscrito y pagado a la fecha examinada, está constituido de la siguiente manera:

| | <u>ACCIONES</u> | <u>VALOR DE CADA ACCION(En sucres)</u> | <u>TOTAL (En miles de sucres)</u> |
|-------|-----------------|--|-----------------------------------|
| | 88.520 | 1.000 | 88.520 |
| | 230 | 3.000 | 690 |
| | 68 | 10.000 | 680 |
| | 117 | 30.000 | 3.510 |
| | 148 | 100.000 | 14.800 |
| | 194 | 300.000 | 58.200 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | 89.277 | | 166.400 |
| | ===== | | ===== |