



Guayaquil, Junio 15 de 1999

EXPEDIENTE # 102749

Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

26792

RECIBIDO

1999 JUN 18 AM 11:47

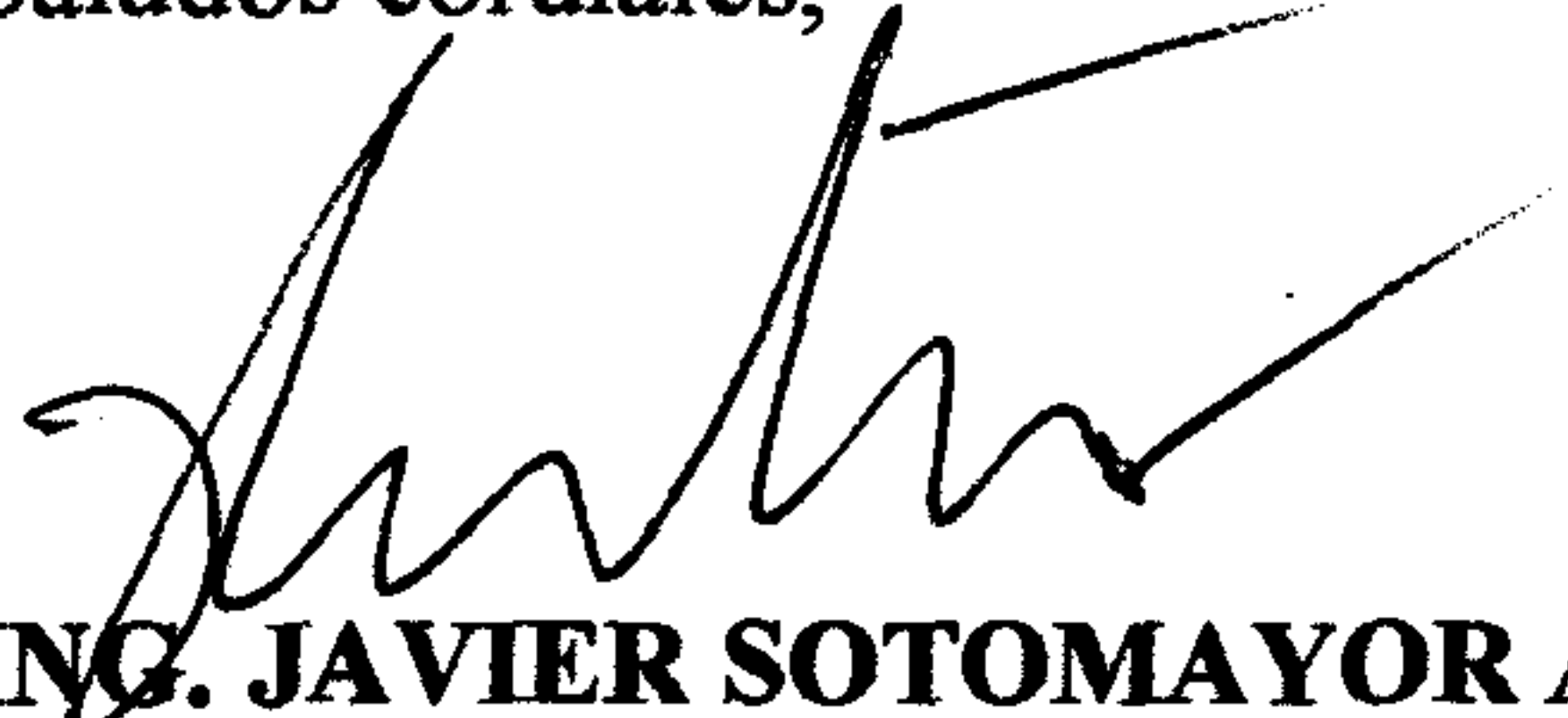
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
DOCUMENTACION Y ARCHIVO

De mis consideraciones:

Adjunto al presente encontrará Información solicitada por ustedes:

- ✓ Informe Auditado al 31 de diciembre de 1998 de la compañía C. A. SICO

Saludos cordiales,

  
**ING. JAVIER SOTOMAYOR AUZ**  
Gerente General

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

RECIBIDO

1999 JUN 18 AM 11: 47

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
DOCUMENTACION Y ARCHIVO

*Abdo  
5/06/22  
R*

COMERCIAL SICO CAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

SICO - Sociedad Industrial y Comercial C.A.

Sicocar - Comercial Sicocar S.A.

IVA - Impuesto al Valor Agregado



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31  
cuya fecha es 7 de mayo de 1999

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en los párrafos 3 a 6 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía ni cualquier otro sistema, como los sistemas de sus proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el año 2000. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se menciona en las Notas 9 y 27 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene ciertas operaciones activas con el banco relacionado Solbanco S. A. cuyos saldos según los registros contables, al 31 de diciembre de 1998, se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31

cuya fecha es 7 de mayo de 1999

S/.m.

Cuentas y documentos por cobrar - Compañías relacionadas  
Inversiones permanentes

114,403
<u>13,948,516</u>
<u>14,062,919</u>

Debido a que no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmación de dichos saldos enviadas a la mencionada institución financiera, a que no se dispone aún de estados financieros auditados, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible determinar la razonabilidad de los mencionados saldos y, por lo tanto, establecer si al 31 de diciembre de 1998 corresponde constituir provisiones para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas y documentos por cobrar y para ajustar las inversiones permanentes a su probable valor de realización; ni la eventual existencia de otras transacciones y saldos adicionales a las contabilizadas en los registros contables de la Compañía.

4. Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Barguzin Overseas Inc., domiciliada en el exterior, por aproximadamente S/.m.7,893,999. Debido a que no nos fueron proporcionados estados financieros auditados, flujos de fondos proyectados, y no recibimos respuestas a la solicitud de confirmación de saldos, entre otros elementos de juicio, no nos fue posible determinar la razonabilidad del mencionado saldo y la capacidad de pago de la mencionada compañía relacionada, y en consecuencia, la necesidad de constituir una provisión para cubrir un eventual riesgo de incobrabilidad de dicho saldo.
5. Al 31 de diciembre de 1998 existe la siguiente diferencia, no conciliada ni aclarada, entre el saldo por pagar a una institución bancaria según registros contables de la Compañía y los montos confirmados por aquella al 30 de noviembre de 1998:

Institución	Según confirmaciones	Diferencias	Según registros contables
	<u>S/.m.</u>		<u>S/.m.</u>
Banco Bolivariano C.A.	<u>3,264,792</u>	<u>5,659,467</u>	<u>8,924,259</u>
	<u>3,264,792</u>	<u>5,659,467</u>	<u>8,924,259</u>



A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31  
cuya fecha es 7 de mayo de 1999

Como consecuencia de lo señalado, no estamos en condiciones de concluir sobre la razonabilidad de los saldos por cobrar y pagar antes mencionados, ni de los eventuales efectos, si los hubiere, que podrían ocasionar las mencionadas diferencias sobre los estados financieros adjuntos.

6. Debido a la falta de documentación de soporte, tales como: análisis de cuentas, asientos contables, entre otros documentos, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad de los siguientes saldos y/o transacciones, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole sobre los estados financieros adjuntos:
  - a) Adquisición del terreno donde actualmente opera la Compañía contabilizada en 1996 por aproximadamente S/.m.3,815,000 y por la cual solamente se nos proporcionó documentación de soporte por aproximadamente S/.m.1,681,000 (incluye S/.m.336,000 formalizado mediante escrituras).
  - b) Análisis del ajuste por S/.m.1,879,600 efectuado con cargo a la cuenta Diferencia en cambio en el estado de pérdidas y ganancias.
7. Como se expone en la Nota 9 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1998 la Compañía mantiene inversiones en acciones en su compañía relacionada Comercial Sicocar S.A. por S/.m.39,696,231 cuyo valor en libros excede el valor patrimonial proporcional en aproximadamente S/.m.10,504,000. Este monto no incluye los efectos de las excepciones mencionadas en el dictamen de los auditores independientes de Comercial Sicocar S.A. del 5 de marzo de 1999 con relación a:
  - i) el efecto de los posibles ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado ciertas limitaciones en el alcance del examen, y
  - ii) los efectos originados en desvíos de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que disminuyen el patrimonio de Comercial Sicocar S.A. y que, en consecuencia, reducen el valor patrimonial de la inversión registrado por SICO en esta compañía en aproximadamente S/.m.9,116,000.
8. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ajustó el valor en libros de sus inventarios al precio en dólares estadounidenses de la última compra, convertido a la tasa de cambio de cierre del año; la diferencia de S/.m.31,104,500 con el valor en libros fue contabilizada como una utilidad en cambio y presentada como menor valor de los gastos financieros del año. Las normas contables vigentes no permiten que los efectos derivados de los ajustes monetarios que se efectúen a las



A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31

cuya fecha es 7 de mayo de 1999

cuentas del balance, sean imputados parcialmente a los resultados; según dichas normas, salvo que se efectúe un ajuste integral por inflación, la contrapartida de los ajustes parciales debe acumularse en una cuenta del Patrimonio. Por este motivo, y de haberse contabilizado la reexpresión monetaria de los inventarios de conformidad con el sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos, la pérdida neta del año está subestimada en S/.m.31,104,500, mientras que los inventarios están sobreestimados en S/.m.23,677,100 y el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión monetaria subestimado en S/.m.7,427,400.

9. Del análisis de la recuperabilidad de los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1998 se determinó la existencia de cuentas de dudoso cobro por aproximadamente S/.m.6,600,000. La provisión para cuentas incobrables existente a esa fecha es de aproximadamente S/.m.3,114,000, existiendo una insuficiencia de provisión de aproximadamente S/.m.3,486,000 a esa fecha. Por lo tanto, la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al final del año están subestimadas en dicho monto.
10. En 1997 la Compañía incluyó en los resultados de ese año, intereses devengados por cobrar sobre reclamos de Impuesto al valor agregado pendientes de resolución por aproximadamente S/.m.4,331,000, los cuales al 31 de diciembre de 1998 se mantienen aún pendientes de cobro. Si bien la Compañía registró dicha transacción basada en el criterio de sus asesores legales, los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que esas partidas se registren en los resultados del ejercicio en que se cobran. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en dicho monto.
11. Al 31 de diciembre de 1998, la pérdida del año y las pérdidas acumuladas al final del año están subestimadas en aproximadamente S/.m.1,132,170, debido al registro de ventas efectuadas en 1999 y contabilizadas en 1998.
12. En nuestra opinión, debido a la significatividad de los asuntos mencionados en los párrafos 7 a 11 precedentes, los estados financieros arriba mencionados no presentan razonablemente la posición financiera de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO al 31 de diciembre de 1998 ni los resultados de sus operaciones, ni las variaciones en su patrimonio, ni los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).



A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31

cuya fecha es 7 de mayo de 1999

13. En adición a lo expresado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiera, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en los párrafos 3 a 6 precedentes.
14. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 7 de mayo de 1999 pérdidas en cambio significativas por un monto no menor a S/.m.36,243,000 como se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa fecha S/.m.193,754 y US\$13,718, de activos temporalmente restringidos y, iii) extendieron en 365 días desde la fecha de vencimiento, de así solicitarlo el acreedor, el pago del capital de ciertas obligaciones con instituciones bancarias y financieras. Estos factores, aunados al alto endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos en moneda nacional y extranjera contraídos principalmente para financiar capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en 1998 una pérdida neta de S/.m.34,498,653, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1998 por S/.m.39,297,377 y un déficit en el capital de trabajo por S/.m.44,132,371, montos que no consideran los efectos de los asuntos indicados en este dictamen. No es posible aún establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre. La Administración de la Compañía considera que la adopción de las medidas indicadas en la mencionada Nota 1, permitirán a la Empresa afrontar adecuadamente la situación descrita anteriormente y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía depende de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas.
15. En la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía informa que el Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado por los años 1996, 1997 y 1998 han sido pagados



A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31  
cuya fecha es 7 de mayo de 1999

con base a los montos establecidos mediante un Convenio tributario. Si bien el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, en diciembre de 1996 declaró la nulidad del mencionado Convenio, la Administración de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que el Convenio tributario sigue vigente y por tanto ha impugnado la resolución del Ministerio de Finanzas y Crédito Público así como los valores determinados en el acta de fiscalización de 1996 relacionados únicamente con el Impuesto al valor agregado que asciende a aproximadamente S/.m.1,383,685 (sin incluir intereses y multas).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (10 de marzo de 1999) este asunto se encuentra en trámite de impugnación por parte de los asesores legales de la Compañía. En consecuencia, no es posible estimar razonablemente el monto de pasivos adicionales, si los hubiere, que podrían derivarse como consecuencia del mencionado asunto.

16. En noviembre de 1997 el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, mediante Resolución No.671, resolvió dejar sin efecto la Resolución No.05875 expedida el 31 de diciembre de 1996, que reconoció en favor de SICO un supuesto pago indebido del Impuesto a la Renta por el ejercicio 1992 y los intereses respectivos, en razón de que había prescrito el derecho a la acción de pago indebido en favor de la Compañía. Por lo tanto, mediante la citada Resolución No.671 se dispuso la emisión del título de crédito correspondiente a cargo de SICO por S/.m.2,500,000. En diciembre de 1997, SICO solicitó la nulidad de la Resolución No.671 y pidió se declare la legalidad de la resolución emitida en diciembre de 1996. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (10 de marzo de 1999) este asunto se encuentra en trámite de impugnación por parte de los asesores legales de la Compañía. En consecuencia, no es posible estimar razonablemente el monto de pasivos adicionales, si los hubiere, que podrían derivarse como consecuencia del mencionado asunto.
17. Como se menciona en la Nota 28, la Compañía firmó un convenio de financiamiento para la adquisición de vehículos con una institución financiera. Actualmente dicho convenio es la principal fuente de financiamiento para sus clientes. Según el programa de financiamiento, la Compañía está obligada en todo momento a mantener un cierto nivel de solvencia patrimonial, lo que al 31 de diciembre de 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo de 1999) no se está cumpliendo, pudiendo originar la terminación del mencionado convenio de financiamiento.
18. A la fecha se desconoce como los elementos tecnológicos que soportan los sistemas de la Empresa funcionarán después del 31 de diciembre de 1999. Para evitar el riesgo de fallas en los sistemas, con serios y potenciales interrupciones en los negocios, la gerencia de la Compañía desarrolló un

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

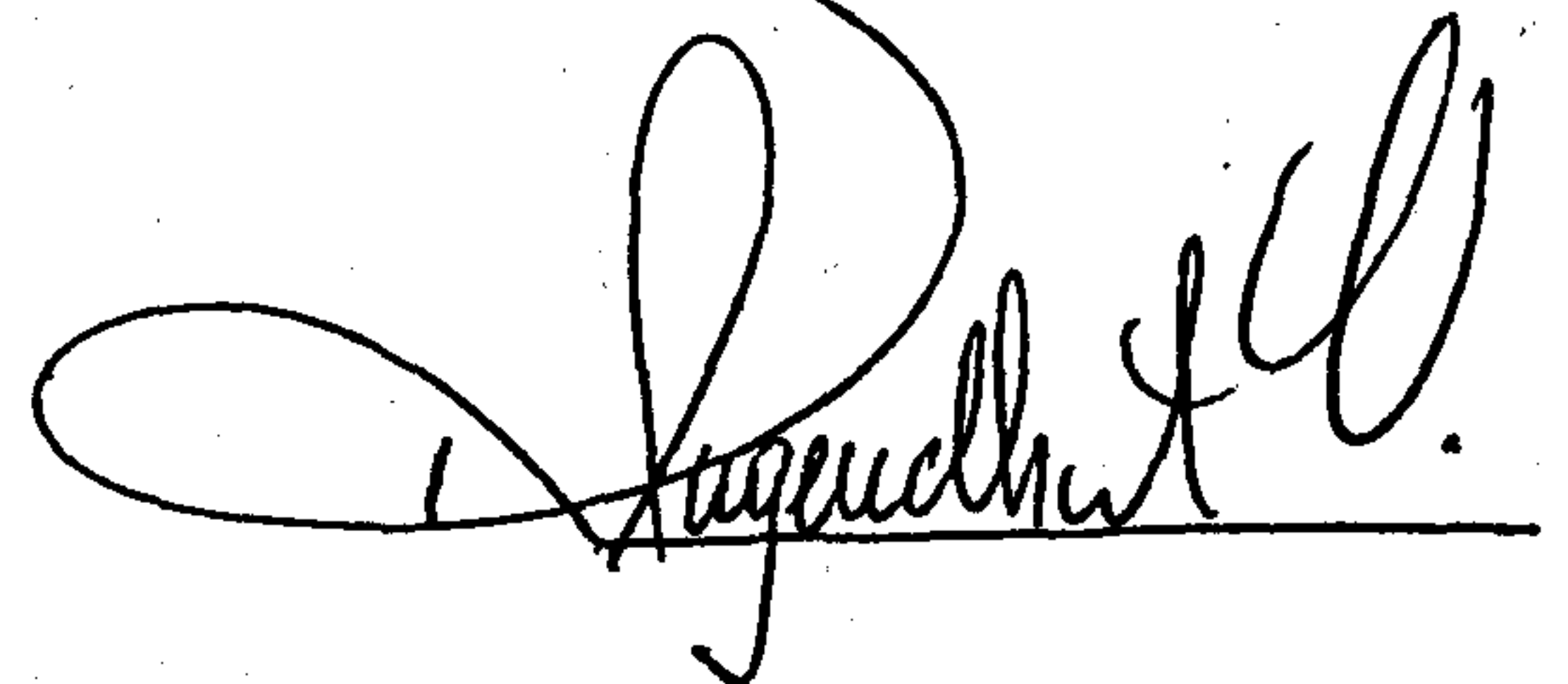
**Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Guayaquil, 10 de marzo de 1999, excepto las Notas 1, 3 y 31  
cuya fecha es 7 de mayo de 1999

plan para reemplazar los sistemas. El éxito de este plan depende de que el mismo sea completado en tiempo oportuno y que el proveedor pueda reemplazar los actuales sistemas en tiempo oportuno. En este momento, no es posible anticipar el resultado final del plan adoptado por la gerencia de la Empresa.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730



# SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

## BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

Expresado en miles de sucres)

### Activo

#### ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos		2,460,693	
Inversiones temporales		231,725	
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	48,519,864		
Provisión para cuentas incobrables	( 3,113,736)		
	<u>45,406,128</u>		
Empleados	893,632		
Compañías relacionadas	20,532,817		
Anticipos a proveedores	380,286		
Otras	<u>19,256,217</u>	86,469,080	
Inventarios		93,039,925	
Gastos pagados por anticipado		<u>3,989,950</u>	
Total del activo corriente		186,191,373	

#### DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO - CLIENTES

58,567,416

#### BIENES ADJUDICADOS POR DACION EN PAGO

170,000

#### INVERSIONES PERMANENTES

65,930,825

#### ACTIVO FIJO

37,878,555

#### OTROS ACTIVOS

469,803

#### Total del activo

349,207,972

### Pasivo y patrimonio

#### PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios		852,741	
Obligaciones bancarias		109,461,799	
Porción corriente del pasivo a largo plazo			
Porción corriente del pasivo diferido		18,209,425	
Cuentas y documentos por pagar		4,684,496	
Proveedores	40,076,786		
Compañías relacionadas	28,132,026		
Pasivos acumulados	10,353,786		
Otras	<u>18,552,685</u>	97,115,283	
Total del pasivo corriente		230,323,744	

#### PASIVO A LARGO PLAZO

31,157,990

#### OBLIGACIONES EMITIDAS

24,864,000

#### PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

350,139

#### RESERVAS LABORALES

140,055

#### PASIVO DIFERIDO

13,614,812

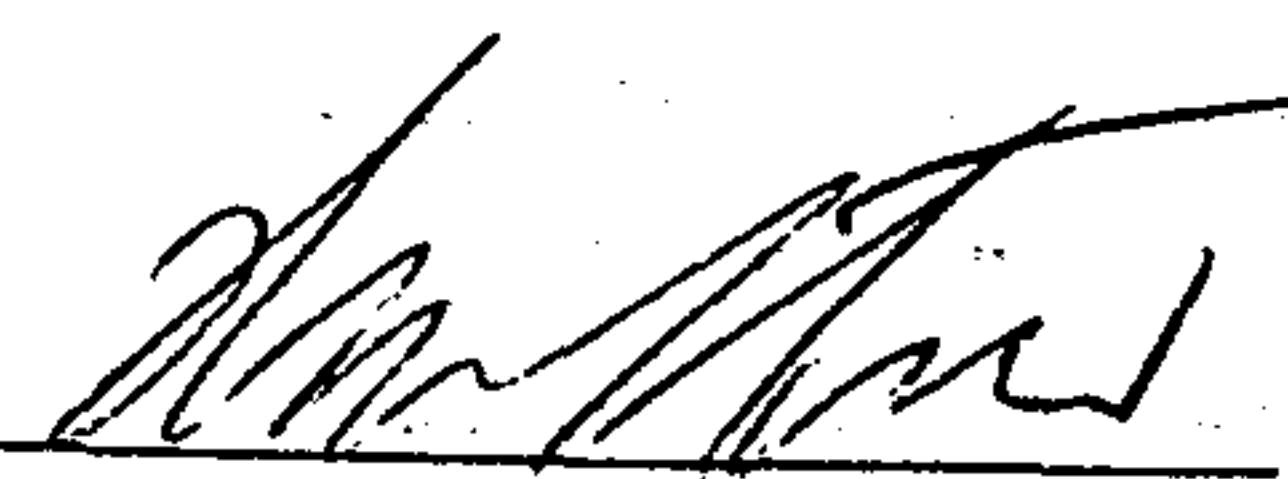
#### PATRIMONIO

48,757,232

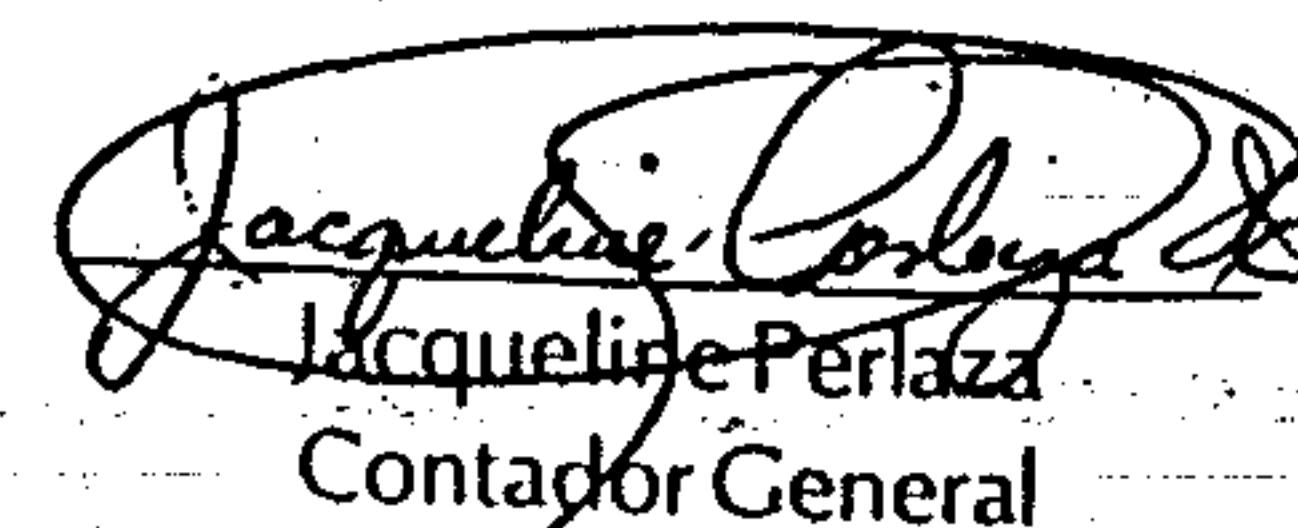
#### Total del pasivo y patrimonio

349,207,972

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros



Javier Sotomayor  
Gerente General



Jacqueline Perla  
Contador General

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

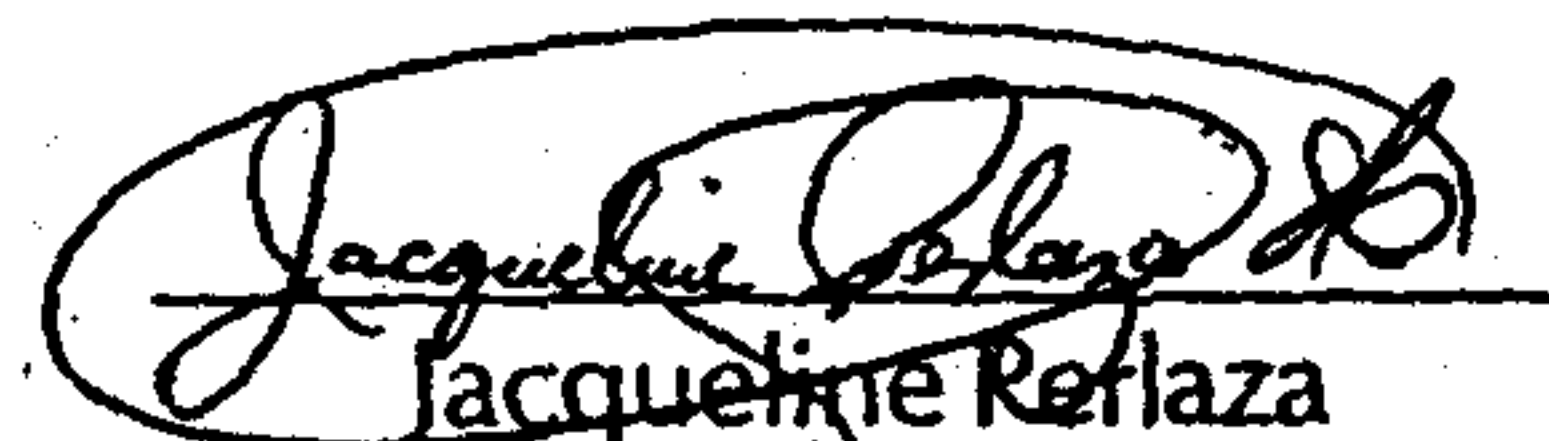
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	121,795,346
Costo de mercaderías vendidas	( 95,083,867)
Utilidad bruta	<u>26,711,479</u>
Gastos de administración	( 19,087,871)
Gastos de venta	( 10,522,178)
Gastos financieros	( 46,976,597)
	<u>( 76,586,646)</u>
Pérdida operativa	( 49,875,167)
Otros ingresos, neto	15,376,514
Pérdida neta del año	<u><u>( 34,498,653)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.



Javier Sotomayor  
Gerente General



Jacqueline Perlaza  
Contador General




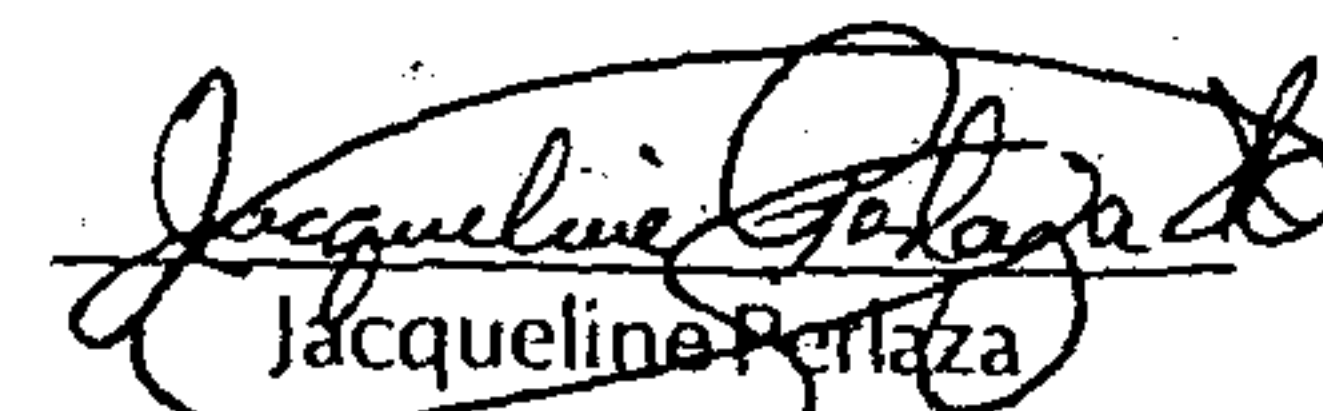
# SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Reserva especial	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	12,646,400	-	183,697	24,332	2,059,513	20,757,444	-	-	35,671,386
Ajustes de años anteriores								( 615,479)	( 615,479)
Dividendo en efectivo recibido		33,659							33,659
Aumento de capital por compensación de reservas, de créditos y aportes en efectivo	42,353,600			( 24,332)	( 2,059,513)	( 20,757,444)			19,512,311
Reexpresión monetaria del año 1998						10,835,816	22,001,437	( 4,183,245)	28,654,008
Pérdida neta del año								( 34,498,653)	( 34,498,653)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>55,000,000</u>	<u>33,659</u>	<u>183,697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,835,816</u>	<u>22,001,437</u>	<u>( 39,297,377)</u>	<u>48,757,232</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros

  
Javier Sotomayor  
Gerente General

  
Jacqueline Perla  
Contador General

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
(Expresado en miles de sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:

Incremento de capital en efectivo y numerario	19,512,311
Dividendos recibidos	33,659
Reexpresión monetaria de Gastos pagados por anticipado	367,696
Disminución de Cuentas por cobrar a largo plazo	4,249,418
Incremento en Obligaciones emitidas	24,864,000
Incremento en Pasivo diferido	3,480,415
	<u>52,507,499</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Pérdida neta del año	( 34,498,653)
Menos - cargos que no afectan el capital de trabajo	
Depreciaciones	1,625,666
Provisión de Jubilación patronal	95,216
Provisión para Reservas laborales	140,055
Capital de trabajo utilizado en las operaciones del año	<u>( 32,637,716)</u>
Utilización de Reservas laborales	( 1,119,386)
Adiciones de Inversiones permanentes	( 4,514,041)
Adiciones netas de Activo fijo	( 1,060,463)
Incremento de Otros Activos	( 458,858)
Disminución del Pasivo a largo plazo	( 2,334,304)
Ajustes de años anteriores	( 615,479)
	<u>( 42,740,247)</u>

Disminución del déficit de capital de trabajo

9,767,252



SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C. A. SICO

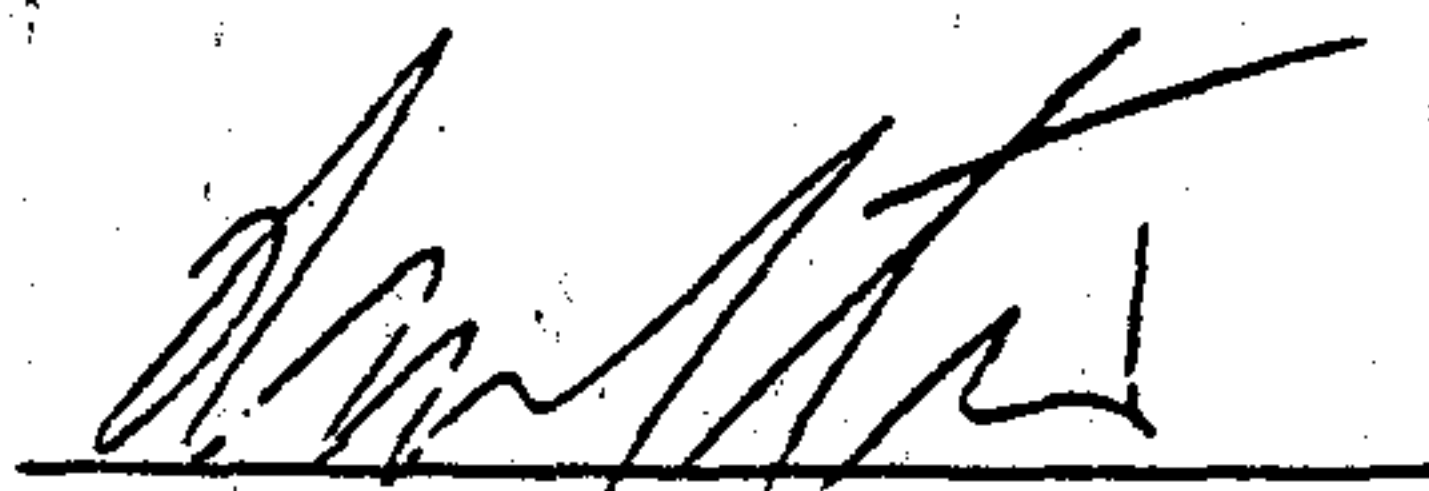
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

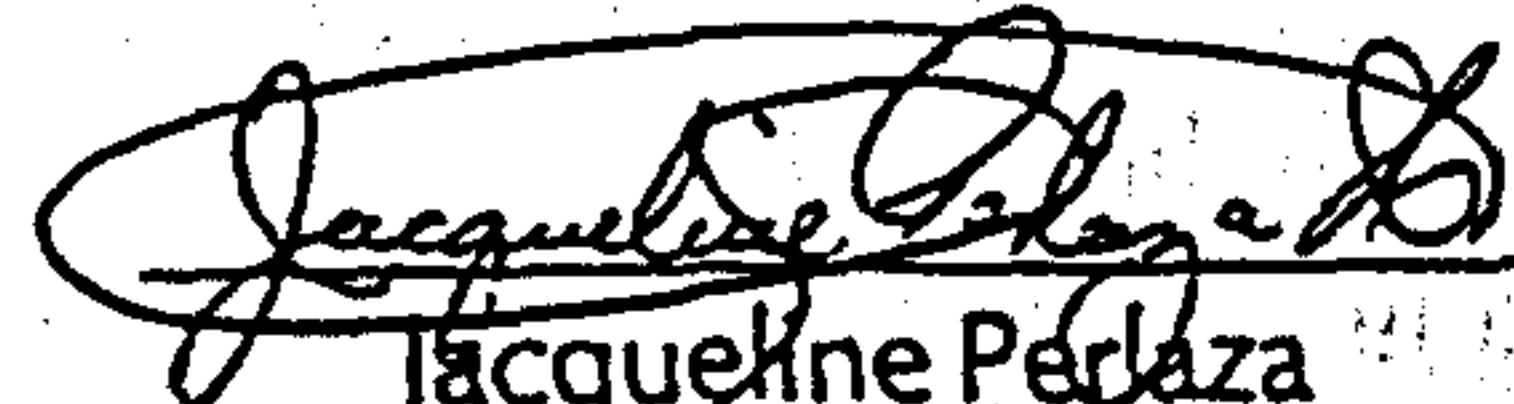
(Expresado en miles de sucres)

(Continuación)

Análisis de cambios en el capital de trabajo	
Aumento (disminución) en los activos corrientes	
Caja y bancos	( 1,918,080)
Inversiones temporales	( 778,739)
Cuentas y documentos por cobrar	15,201,094
Inventarios	23,789,122
Gastos pagados por anticipado	883,977
	<u>37,177,374</u>
(Aumento) disminución en los pasivos corrientes	
Sobregiros bancarios	1,108,637
Obligaciones bancarias	( 1,395,869)
Porción corriente del pasivo a largo plazo	( 3,627,778)
Porción corriente del pasivo diferido	2,829,320
Cuentas y documentos por pagar	( 26,324,432)
	<u>( 27,410,122)</u>
Disminución del déficit de capital de trabajo	9,767,252
Déficit de capital de trabajo al inicio del año	( 53,899,623)
Déficit de capital de trabajo al final del año	<u><u>( 44,132,371)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

  
Javier Sotomayor  
Gerente General

  
Jacqueline Perlaza  
Contador General

## SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. SICO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### NOTA 1 - OPERACIONES

Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO se constituyó en agosto de 1949 siendo su objeto social el comercio en los ramos de importación, distribución, compra y venta de toda clase de bienes muebles e inmuebles. Desde su formación la Compañía se dedica principalmente a las actividades de importación y venta de maquinaria, camiones, automóviles, ensamblaje de furgones y repuestos para las maquinarias y vehículos que comercializa. Presta también servicios de reparación y mantenimiento de vehículos. La Compañía es subsidiaria de Bueran Company y Norbury Financial Corp., empresas domiciliadas en Islas Cayman las cuales poseen el 65.7% del capital social de la Compañía, debido a ello Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización no exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Daimler Benz domiciliada en Alemania, así como la utilización comercial y el nombre Mercedes Benz.

La Compañía forma parte del "Grupo Andrade" que está integrado, además, por las siguientes empresas, entre otras:

- Sicocorp S.A.
- Comercial Sicocar S.A.
- Solbanco S.A.
- Sicoval S.A.
- Sicorent S.A.
- Fundación Ecológica Andrade
- Seguros Inca S.A.
- Sicodiesel S.A.
- Ingenieros Nacionales Constructores Asociados Inca C.A.
- Carrocerías Thomas S.A.
- Rivicsa S.A.
- Bamín S.A.
- Agrícola Pepeviche S.A.
- Mangle S.A.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de mayo de 1999), han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente



## NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias lo cual ha originado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 7 de mayo de 1999 pérdidas en cambio significativas por un monto no menor a S/.m.36,243,000, como se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de su vencimiento, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha S/.m.193,754 y US\$.13,718 de activos temporalmente restringidos y iii) extendieron en 365 días desde la fecha de su vencimiento, de así solicitarlo el acreedor, el pago del capital de ciertas obligaciones con instituciones bancarias y financieras. Estos factores, aunados al alto endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos en moneda nacional y extranjera contraídos principalmente para financiar capital de trabajo, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en 1998 una pérdida neta de S/.m.34,498,653, pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1998 por S/.m.39,297,377 y un déficit en el capital de trabajo por S/.m.44,132,371.

La Administración de la Compañía, con el apoyo de sus accionistas y sus proveedores de vehículos, espera superar la situación financiera actual mediante la adopción de las siguientes medidas:

- a) Fusión por absorción de Comercial Sicocar S.A. por parte de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO, incluyendo los bienes inmuebles de la entidad absorbida a valores de mercado determinados por peritos independientes, lo que originará un mayor valor patrimonial de aproximadamente US\$4,000,000. Además, se estima que con la mencionada fusión se logrará una reducción de los gastos administrativos y operativos de aproximadamente 30% por la optimización de recursos.
- b) Entrega como dación en pago a ciertas instituciones bancarias del país, del edificio e instalaciones donde actualmente funciona Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO y varios bienes inmuebles de propiedad de uno de los accionistas de las Compañías por aproximadamente US\$7,500,000 y US\$10,000,000, respectivamente, originando por lo tanto una disminución substancial de las obligaciones bancarias mantenidas con dichas entidades y en consecuencia los costos financieros relacionados.
- c) Aumento de capital en SICO por S/.m.28,000,000 efectuado en 1999 mediante compensación de créditos e inscrito en el Registro Mercantil el 20 de abril de 1999.

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

- d) Incremento patrimonial de aproximadamente US\$20,000,000 resultantes de las transacciones descritas en los literales anteriores y de la futura capitalización, en el ente fusionado, de las acreencias con varias compañías relacionadas y accionistas.
- e) La contratación con sus proveedores de vehículos livianos y pesados de nuevas líneas de crédito y refinanciación de las obligaciones existentes en condiciones más favorables, y
- f) Reestructuración de las obligaciones bancarias a corto plazo.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de todas las circunstancias de incertidumbre descritas anteriormente.

Las operaciones de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO corresponden mayormente a la venta de vehículos fabricados por Daimler Benz bajo un convenio que se describe en la Nota 28, los cuales son vendidos a los clientes con el financiamiento directo proporcionado por la Compañía y por ciertas instituciones financieras. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su proveedor y las instituciones financieras.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para Gastos pagados por anticipado, Inversiones permanentes, Activo fijo y Patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones, e inventarios según se explica en el literal f) siguiente. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1998 relativas al sistema de corrección monetaria.

### **b) Criterio de empresa en marcha -**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

### c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses son reconocidos en resultados al vencimiento, el efecto de este asunto sobre los estados financieros adjuntos no es significativo.

### d) Cuentas y documentos por cobrar -

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en el rubro Pasivo diferido (corto y largo plazo) y se llevan a resultados en base a su devengamiento.

### e) Provisión para cuentas incobrables -

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir eventuales pérdidas que se estima llegarán a producirse en la realización de las Cuentas por cobrar a clientes ; para la determinación de la provisión se considera que los vehículos que se venden están garantizando la deuda a través de los contratos de venta con reserva de dominio de los mismos.

### f) Inventarios -

A partir de 1998, los inventarios de vehículos, repuestos y mercaderías en tránsito se muestran al precio en dólares estadounidenses de la última compra, convertido a la tasa de cambio de cierre del año. El incremento de este ajuste se acredita a la cuenta utilidad en cambio como menor valor de los gastos financieros del año. Hasta 1997 dichos inventarios se mostraban al costo de adquisición reexpresado.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

El valor contable de los inventarios, antes del ajuste mencionado en el primer párrafo, es utilizado para la determinación del costo de ventas y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, determinado mediante los siguientes métodos:

Vehículos (buses, chasis, chasis cabinados, automóviles y motores).

Costo específico de cada bien

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Repuestos y materiales.

Costo promedio.

Se contabiliza una provisión para obsolescencia y desvalorización de inventarios con cargo a los resultados del ejercicio.

### g) Gastos pagados por anticipado -

Los gastos pagados por anticipado, excepto los relacionados a impuestos, fueron reexpresados utilizando el índice proporcional desde la fecha de adquisición o pago hasta diciembre de 1998. La reexpresión es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

### h) Inversiones permanentes -

Constituyen inversiones en acciones que se muestran al costo de adquisición (más el valor nominal de los dividendos en acción recibidos) reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada adquisición o aporte. El efecto de la reexpresión es llevado a la cuenta Reexpresión monetaria.

Según se expone en la Nota 9, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Al aplicar el método de costo reexpresado para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias deberían ser reconocidas por el accionista mediante débito a la cuenta Reexpresión monetaria, sólo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo reexpresado. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

### i) Activo fijo -

Se muestra al costo (que incluye los costos financieros originados en los pasivos que financiaron la adquisición y construcción de las edificaciones hasta que las mismas entraron en operación) reexpresado, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1998:



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- i) Los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1998, 45%, informado por el Ministerio de Finanzas;
- ii) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

### j) **Provisión para Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado (Véase además Nota 20).

### k) **Reservas laborales -**

Los costos correspondientes a Reservas laborales representan provisiones para cubrir beneficios estipulados en el Contrato Colectivo vigente. Estas provisiones se cargan a los resultados del año. El monto de estas provisiones es determinado por estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía. (Véase Nota 21).

### l) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Pese a que en 1998 la Compañía presenta pérdidas por S/.m.34,498,653, en



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

base al Convenio Tributario firmado con las autoridades competentes, durante el año se efectuaron pagos por impuesto a la renta por aproximadamente S/.m.244,570, contabilizados con cargo a los resultados del ejercicio, y que se incluyen en el rubro Gastos administrativos. (Véase Nota 15). La declaración y pago del impuesto a la renta fueron suspendidos a partir del 1 de enero de 1999.

A partir de 1999, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a la retención de un impuesto del 1% a la Circularización de capitales.

### **m) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

### **n) Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en el literal p) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

### **o) Reexpresión monetaria -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio en sus aspectos significativos.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica vigente, la Compañía debió proceder a compensar el saldo acreedor de la Reexpresión monetaria con las pérdidas acumuladas por S/.m.22,001,437.

### **p) Patrimonio -**

En el año 1998, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1997, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998, 45 %.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con las Pérdidas acumuladas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con Pérdidas acumuladas son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito y/o crédito en la cuenta Reexpresión monetaria.

### q) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base de las tasas de cambio vigentes a esa fecha. A partir de 1998, las diferencias en cambio son contabilizadas en los resultados del periodo. Hasta 1997, las diferencias en cambio no efectivizadas eran contabilizadas en la cuenta Reexpresión monetaria.

## NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, expresada en dólares estadounidenses o el equivalente de otras monedas, está representada por:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	247,746
Inversiones temporales	33,671
Cuentas y documentos por cobrar	
Clientes	5,714,071
Otras	1,003,880
Documentos por cobrar a largo plazo - Clientes	8,181,958
	<u>15,181,326</u>
<u>Pasivo</u>	
Obligaciones bancarias	12,367,970
Porción corriente del pasivo a largo plazo	1,813,215
Porción corriente del pasivo diferido	674,338
Cuentas y documentos por pagar	
Proveedores	5,185,807
Compañías relacionadas	2,479,776
Otras	2,368,524
Pasivos acumulados (intereses por pagar)	885,749
Pasivo a largo plazo	4,115,341
Obligaciones emitidas	2,000,000
Pasivo diferido (corto y largo plazo)	1,991,724
	<u>33,882,444</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>( 18,701,118)</u>

Tasa de cambio utilizada al 31 de diciembre de 1998 S/.6.812/US\$1

Con posterioridad al cierre del ejercicio la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (7 de mayo de 1999), un valor de S/.8,750 por US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 28% con respecto al 31 de diciembre de 1998. La Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran



### NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

(Continuación)

pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.36,243,000, las cuales serán contabilizadas entre enero y mayo de 1999.

### NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por periodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 1998, comprenden los siguientes:

	<u>S/.m.</u>
Banco Bolivariano C.A. (US\$4,956)	33,771
Banco La Previsora S.A. (US\$8,400)	59,565
American Express (US\$20,315)	138,389
	<u>231,725 (1)</u>

- (1) Corresponde a depósitos en moneda extranjera que genera intereses a tasas que fluctúan entre el 2.8% y 10.96% anual y han sido colocados a plazos menores de un mes.

### NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo S/.m.</u>	<u>Largo plazo S/.m.</u>	<u>Total S/.m.</u>
Cuentas por cobrar	11,628,295	-	11,628,295
Documentos por cobrar	36,891,569	58,567,416	95,458,985 (1)
	<u>48,519,864</u>	<u>58,567,416</u>	<u>107,087,280</u>

## NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

- (1) El saldo de este rubro incluye las cuotas mensuales (capital más intereses) por las ventas de vehículos con vencimientos que oscilan entre 12 y 60 meses, que incluyen los intereses no devengados al 31 de diciembre de 1998 por US\$2,666,062 y S/.m.138,094.

El saldo al 31 de diciembre de 1998, se desglosa de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Cartera Comercial	21,703,562 (i)
Cartera en Fideicomisos y garantía	71,170,359 (ii)
Cartera en departamento legal	2,585,064 (iii)
	<u>95,458,985</u>

i) Corresponde a cartera libre de cualquier restricción.

ii) Véase Nota 29 en relación a activos entregados en garantía.

iii) Cartera en proceso legal para su recuperación.

## NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Ministerio de Finanzas	7,245,858 (1)
Mercedes Benz - México	537,756 (2)
Mercedes Benz - Brasil	662,641 (2)
Banco de Guayaquil S.A. (US\$671,950)	4,577,330 (3)
Banco Bolivariano C.A.	613,080 (3)
Depósito en garantía (US\$331,930)	2,261,105 (4)
Otras menores	3,358,447
	<u>19,256,217</u>



**NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**  
(Continuación)

- (1) Corresponden a: i) S/.m.2,541,000 y S/.m.2,331,000 de capital e intereses, respectivamente, por reclamos tributarios pendientes de resolución efectuados por la Compañía ante el Tribunal Distrital Fiscal por pagos indebidos de Impuesto al Valor Agregado efectuados en los años 1994 a 1996 en importaciones de buses; ii) intereses provisionados en 1996 por aproximadamente S/.m.2,000,000 en concepto de IVA y, iii) anticipos de impuesto a la renta por aproximadamente S/.m.373,858 de los años 1994 y 1995. La Administración de la Compañía, basada en los criterios de sus asesores legales, considera que estos valores son recuperables y por lo tanto no es necesaria la constitución de provisiones para cubrir eventuales pérdidas.
- (2) Corresponde a reclamos efectuados por garantías de buses.
- (3) Corresponde a valores pendientes de aplicar a obligaciones mantenidas por la Compañía con esas instituciones financieras.
- (4) Corresponde a valores entregados a Mercedes Benz Latina para cubrir importaciones de vehículos de su proveedor Debis Industriehandel GmbH.

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Vehículos	14,980,288
Motores y materiales	1,784,333
Repuestos	45,011,608
Mercaderías en tránsito	35,063,696
	<u>96,839,925</u>
Menos - provisión para obsolescencia	( 3,800,000)
	<u><u>93,039,925</u></u>

Véase Nota 29 en relación a activos entregados en garantía.

#### NOTA 8 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>S/.m.</u>
Intereses anticipados	1,171,616 (1)
Publicidad	2,240,008 (2)
Seguros	247,916
Otros	330,410
	<u>3,989,950</u>

- (1) Incluye principalmente descuentos en venta de las obligaciones emitidas por la Compañía por S/.m.777,650.
- (2) Incluye pagos de publicidad a ser utilizada durante 1999 por S/.m.1,872,312 mediante contratos de canjes de vehículos y reexpresión monetaria por S/.m.367,696.

#### NOTA 9 - INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 1998 las inversiones permanentes son las siguientes:

	<u>S/.m.</u>
Compañías relacionadas	64,625,965
Otras empresas	1,304,860
	<u>65,930,825</u>

El detalle y la información más relevante de las inversiones en compañías relacionadas es la siguiente:

(Véase página siguiente)



**NOTA 9 - INVERSIONES PERMANENTES**  
(Continuación)

<u>Razón social</u>	<u>% de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros</u> <u>S/.m.</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u> <u>S/.m.</u>	<u>Actividad principal</u>
Comercial Sicocar S.A.				
Acciones		17,591,231		
Aportes para aumento de capital		22,105,000		
	81.5	39,696,231	29,192,423 (ii)	Compra y venta de vehículos
Sicodiesel S.A.	100	6,524,694 (iii)	245,929 (i)	Servicio técnico
Solbanco S.A.	(vi)	13,948,516 (v)	(vi)	Institución bancaria
Siconorte S.A.	(vi)	4,456,524 (iv)	(vi)	Compra y venta de vehículos
		<u>64,625,965</u>	<u>29,438,352</u>	

- (i) Valores calculados en base al patrimonio, según estados financieros no auditados, de estas compañías relacionadas.
- (ii) Valor determinado en base a estados financieros auditados. Este valor no incluye el efecto de las excepciones mencionadas en el dictamen de los auditores independientes.
- (iii) Corresponde al 100% de las acciones mantenidas en Sicodiesel S.A. propietaria de inmuebles e instalaciones, cuyo monto de acuerdo a avalúos practicados por terceros al 13 de junio de 1997, asciende a aproximadamente US\$2,000,000. La Administración de la Compañía no ajustó esta inversión a su valor patrimonial proporcional por considerar que el valor mantenido en registros está acorde con el valor del inmueble poseído por Sicodiesel S.A., que representa principalmente su patrimonio.
- (iv) Aportes efectuados mediante la entrega de repuestos a esta compañía relacionada en diciembre de 1998.
- (v) El 9 de abril de 1998, este Banco fue declarado en proceso de liquidación por parte de la Junta Bancaria; sin embargo, una vez subsanados los problemas por los que atravesaba dicha entidad, la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No.SB-0061 del 17 de junio de 1998, autorizó su rehabilitación. A la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo de 1999) el mencionado Banco se encuentra en operación.
- (vi) La Compañía no dispone de esta información.

## NOTA 9 - INVERSIONES PERMANENTES

(Continuación)

El movimiento de la cuenta inversiones durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	42,356,403
Adiciones	4,514,041
Reexpresión monetaria del año	<u>19,060,381</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u><u>65,930,825</u></u>

## NOTA 10 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre de 1998 se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		<u>%</u>
Edificios y mejoras	18,626,010	2.5
Instalaciones	2,526,278	10
Maquinaria y equipos	4,036,711	10
Muebles y enseres	5,797,339	10
Equipos de computación	2,834,597	20
Vehículos	497,394	20
	<u>34,318,329</u>	
Menos -		
Depreciación acumulada	<u>( 4,107,933)</u>	
	<u>30,210,396</u>	
Terrenos y mejoras	<u>7,668,159</u>	-
	<u><u>37,878,555</u></u>	

Véase Nota 29 en relación a activos entregados en garantía.



## NOTA 10 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	29,217,827
Adiciones netas	1,060,463
Reexpresión monetaria del año	9,225,931
Depreciación del año	( 1,625,666)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>37,878,555</u>

## NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>Interés anual</u> %	<u>S/.m.</u>
<u>En moneda nacional</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	60 - 65	17,249,197
Banco del Pacífico S.A.	51 - 66	1,002,718
Banco de Crédito S.A.	63 - 66	3,078,500
Leasingcorp S.A.	78	1,500,000
Financapital S.A.	56	60,000
Solbanco S.A.	62	360,802
Banco Aseval S.A.	66 - 68	1,959,970
		<u>25,211,187</u>
<u>En moneda extranjera</u>		
Banco de Guayaquil S.A. (US\$410,000)	15	2,792,920
Banco Popular Internacional S.A. (US\$166,000)	9.12 - 9.93	1,130,792
Banco Continental S.A. (US\$328,000 y DM.800,306)	3.03 y 18	5,516,393
Citibank N.A. (US\$200,000)	16.5	1,362,400
Solbanco S.A. (US\$1,238,051)	16 - 18	8,433,608
American Express (US\$591,000)	7.77	4,025,892
Aseval Bank (US\$1,984,000)	17	13,515,008
Banco Bolivariano C.A. (US\$787,152 y DM.296,578)	11.5 - 14 y 11.5 - 18.5	4,204,181
Financapital S.A. (US\$82,000)	20	558,584
Banco Tungurahua S.A. (US\$65,000)	22	442,780
Georges Bank (US\$508,917)	16	3,466,745
Filanbanco S.A. (US\$3,036,672)	19.5 - 20.75	20,685,810
Bancomex S.A. (US\$1,832,222)	18	12,481,098
Banco de Crédito S.A. (US\$495,000)	22	3,371,940
Invesplan S.A. (US\$332,128)	16 - 19	2,262,461
		<u>84,250,612</u>
		<u>109,461,799 (1)</u>

#### NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

- (1) Corresponde principalmente a préstamos con firmas obtenidos para financiar capital de trabajo con vencimiento hasta mayo de 1999. Véase Nota 29 en relación a las garantías otorgadas por estas obligaciones.

#### NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>S/.m.</u>
Proveedores del exterior	
Debis Industrielhandel Gmbh (US\$4,345,655)	29,602,603
Mercedes Benz México (US\$323,706)	2,205,086
Mercedes Benz Alemania (US\$94,512)	643,817
Mercedes Benz do Brasil (US\$72,246)	492,142
Mercedes Benz Latina(US\$349,688)	2,382,081
Proveedores locales	4,751,057
	<u>40,076,786</u>

#### NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

	<u>S/.m.</u>
Beneficios sociales	430,604
Intereses por pagar	
Sobre obligaciones bancarias (incluye US\$517,058)	6,592,845
Sobre obligaciones emitidas (incluye US\$50,411)	1,162,209
Sobre obligaciones con compañías relacionadas y proveedores (incluye US\$318,280)	2,168,128
	<u>10,353,786</u>

#### NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>S/.m.</u>
Anticipos recibidos para vehículos (US\$2,368,524)	16,134,390 (1)
Anticipos de pedidos diplomáticos	612,163
Otras	1,806,132 (2)
	<u>18,552,685</u>

- (1) Corresponde a anticipos recibidos para la reservación de vehículos.



#### NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación)

- (2) Incluye fundamentalmente: a) S/.m.197,300 de anticipos de clientes para repuestos; b) impuesto al valor agregado por S/.m.32,850 y retenciones en la fuente de impuesto a la renta por S/.m.32,292 y c) valores pendientes de liquidar por S/.m.887,880.

#### NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

##### Situación fiscal -

La Compañía pese haber suscrito un Convenio tributario, ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996 inclusive, existiendo glosas pendientes de resolución que originan impuestos adicionales del Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado por un total de aproximadamente S/.m.686,390, sin incluir intereses y multas correspondientes, desglosados de la siguiente manera:

Año	Concepto	S/.m.
1994	Impuesto al Valor Agregado	32,072
1994	Impuesto a la renta	39,873
1995	Impuesto al Valor Agregado	( 634,886)
1995	Impuesto a la renta	( 40,837)
1996	Impuesto al Valor Agregado	1,383,685
1996	Impuesto a la renta	( 93,517)
		<u>686,390</u>

##### Convenio tributario -

La Administración de la Compañía, amparada en el artículo 26 de la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado por los artículos 19 de la Ley 51 y 8 de la Ley 93, protocolizó un convenio tributario, con vigencia desde 1996 hasta 1998, con la Dirección General de Rentas. Este Convenio, firmado el 29 de diciembre de 1995 y que entró en vigencia en 1996, constituye una determinación tributaria definitiva para el sujeto pasivo, quien no está sujeto a fiscalización respecto de los ejercicios fiscales objeto del convenio. No obstante la suscripción del mismo ha producido los siguientes efectos:

- La base imponible establecida en el Convenio no tendrá otras consecuencias que las puramente tributarias, para efectos del Impuesto a la renta.

## NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

- La celebración del Convenio tributario no libera al sujeto pasivo de presentar su declaración del Impuesto a la renta dentro de los plazos prescritos por la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, ni la de cumplir con todas las obligaciones establecidas en ella, salvo la de realizar los pagos anticipados del Impuesto a la renta estipulados en el artículo 41 de dicha Ley.
- El sujeto pasivo está obligado a notificar a la Dirección General de Rentas las adquisiciones que realice durante la vigencia del convenio de aquellos activos fijos que tengan por objeto incrementar la capacidad de producción, comercialización y servicios que desarrolle el contribuyente.
- Por medio de este convenio se determinaron los valores que la Compañía anualmente deberá cancelar en concepto de los diferentes impuestos de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Impuesto al Valor Agregado</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Año 1996	120,000	217,500
Año 1997	127,200	231,300
Año 1998	134,796	244,570

La Compañía durante 1998 ha venido cumpliendo oportunamente con los pagos de impuestos determinados en el mencionado Convenio tributario.

El 17 de diciembre de 1996 el Ministerio de Finanzas, a través del Subsecretario General, resolvió declarar nulo el mencionado convenio tributario y por lo tanto determinó que la Empresa se encuentra en la obligación de satisfacer las diferencias resultantes de la comparación de lo que pagó con lo que debió pagar, que constan en los balances generales y en las declaraciones tanto de Impuesto a la renta, como del Impuesto al valor agregado del ejercicio económico de 1996.

La Administración de la Compañía, basada en los antecedentes antes expuestos y en la opinión de sus asesores tributarios, procedió a la impugnación de las actas de fiscalización de 1996 relacionadas únicamente con el Impuesto al valor agregado ya que, basándose en la vigencia del Convenio tributario considera que dicho Convenio se encuentra vigente y por lo a tanto no existirían contingencias que deriven en pasivos no registrados en los estados financieros adjuntos.



## NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

(Continuación)

### Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291, de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

### Contingencias -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo de 1999), la Compañía mantiene un juicio civil ordinario seguido por la Compañía Proculsa, por daño a la moral, cuya cuantía asciende aproximadamente a S/.m.2,500,000. Adicionalmente, la Compañía mantiene cinco juicios laborales planteados por ex-trabajadores por aproximadamente S/.m.413,600. La Compañía, a través de sus asesores legales, ha impugnado los juicios antes mencionados ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de estos asuntos le serán favorables.

## NOTA 16 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1998 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero de 1998 <u>S/.m.</u>	Incrementos <u>S/.m.</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>S/.m.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 1998 <u>S/.m.</u>
Provisión por obsolescencia de inventarios (véase Nota 7)	3,800,000	-	-	3,800,000
Provisión para cuentas incobrables	2,958,573	295,456	( 140,293)	3,113,736
Intereses por pagar (véase Nota 13)	4,516,806	41,237,266	( 35,830,890)	9,923,182
Beneficios sociales (véase Nota 13)	379,812	490,128	( 439,336)	430,604
Indemnizaciones sociales				
Provisión para jubilación patronal de los empleados (véase Nota 20)	254,923	95,216	-	350,139
Provisión para Reservas laborales (véase Nota 21)	1,119,386	140,055	( 1,119,386)	140,055

## NOTA 17 - PASIVO A LARGO PLAZO

	Porción corriente <u>S/.m.</u>	Largo plazo <u>S/.m.</u>	Total <u>S/.m.</u>
Georges Bank	1,301,655	-	1,301,655
Banco de Guayaquil S.A.	1,346,934	1,658,667	3,005,601
Banco Popular International S.A.	1,973,505	1,973,505	3,947,010
Banco del Pacífico S.A.	1,298,163	97,223	1,395,386
Banco Bolivariano C.A.	2,374,166	1,805,902	4,180,068
Solbanco S.A. (Banco relacionado)	8,003,949	25,622,693	33,626,642
Invesplan S.A.	1,911,053	-	1,911,053
	<u>18,209,425</u>	<u>31,157,990</u>	<u>49,367,415</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 1998:

<u>Años</u>	<u>S/.m.</u>
2000 (incluye US\$2,114,920)	16,162,723
2001 (incluye US\$1,766,676)	12,539,819
2002 (incluye US\$233,745)	2,455,448
	<u>31,157,990</u>

Corresponde a saldos de líneas de crédito otorgadas a la Compañía para financiar capital de trabajo que devengan un interés anual que oscila entre el 42% y el 51%, para moneda nacional y entre el 14% y el 17.5% en moneda extranjera. Véase además Nota 29.

## NOTA 18 - OBLIGACIONES EMITIDAS

El siguiente es el detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 1998:

	<u>S/.m.</u>
Obligaciones en moneda nacional	11,240,000
Obligaciones en moneda extranjera (US\$2,000,000)	13,624,000
	<u>24,864,000</u>



## NOTA 18 - OBLIGACIONES EMITIDAS

(Continuación)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 15 de diciembre de 1997 autorizó la primera emisión de obligaciones, la cual fue aprobada el 27 de febrero de 1999 por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 98-2-5-1-0000970, e inscrita en el Registro Nacional de Valores con el No. 98-2-2-300.

Los principales aspectos contenidos en el prospecto de emisión aprobado por la Superintendencia de Compañías son los siguientes:

Monto autorizado:	S/.m.12,000,000 US\$2,000,000
Plazo de emisión:	En sucres: 720 días En dólares: 720 días
Unidad monetaria:	Sucres y dólares estadounidenses
Modalidades establecidas:	Garantía general.
Agente pagador:	Banco Financorp S.A.(1)
Representante de las obligaciones:	Ec. Raquel Donoso Rivera de Valverde
Agente Asesor o Colocador o Fiduciario:	Casa de Valores Transbursátil S.A. Casa de Valores Sicoval S.A.
Tasa de interés para las obligaciones en sucres:	La tasa de interés vigente para el primer trimestre, fue la tasa pasiva referencial en sucres publicada por el Banco Central del Ecuador en la semana en que los títulos son puestos en circulación, multiplicada por 1,05 veces. Para los trimestres posteriores, dicha tasa será la vigente en la semana inicial de cada trimestre, multiplicada por 1,05% veces.
Tasa de interés para las obligaciones en dólares estadounidenses:	Tasa Prime flotante del Citibank N.A. de New York, vigente a la fecha de circulación de los títulos más un margen del 1.5% anual.

## NOTA 18 - OBLIGACIONES EMITIDAS

(Continuación)

	Para los trimestres posteriores, dicha tasa será la vigente el día de inicio de cada trimestre más un margen del 1.5% anual.
Pago de intereses:	Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de adquisición de los títulos. Cada título en sucres y en dólares de los Estados Unidos tendrá ocho cupones por los intereses devengados, los mismos que serán presentados trimestralmente para su pago a través del Agente Pagador.
Pago del capital:	En sucres y dólares: al vencimiento
Sistemas de colocación:	Las obligaciones fueron colocadas a través de los mecanismos bursátiles establecidos en las leyes sobre la materia o en forma extra-bursátil, a elección en la Emisora.
Destino de los recursos:	Los recursos de la colocación de la presente emisión de obligaciones fueron destinados a reestructurar sus pasivos a un mediano y largo plazo.
(1) Al 31 de diciembre de 1998 este banco fue declarado en proceso de liquidación forzosa de los negocios, propiedades y activos debido a la incapacidad demostrada para la cancelación de sus obligaciones; a la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de marzo de 1999) se están realizando negociaciones para llegar a un acuerdo mediante el cual una institución financiera local sería el nuevo agente pagador.	

## NOTA 19 - PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 1998 los saldos se componen de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)



**NOTA 19 - PASIVO DIFERIDO**  
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Intereses por realizar 1999	4,684,496
Intereses por realizar 2000	7,028,589
Intereses por realizar 2001	3,737,165
Intereses por realizar 2002	1,561,528
Intereses por realizar 2003	1,272,060
Intereses por realizar 2004	15,470
	<hr/> 18,299,308
Menos - Porción corriente	( 4,684,496)
	<hr/> <hr/> 13,614,812

**NOTA 20 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El valor actual de la reserva matemática para la jubilación patronal, al 31 de diciembre de 1998, a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al "Método actuarial de costo de crédito unitario proyectado" por un profesional independiente, utilizando como factor de conmutación actuarial, el 6% real anual que resulta de considerar una tasa futura de incrementos de los sueldos del 20,62% y una tasa de interés financiero del 27,86% anual, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1998.

**NOTA 21 - RESERVAS LABORALES**

Corresponde a provisiones efectuadas por la Administración de la Compañía con base en los beneficios estipulados en el Contrato Colectivo vigente, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 asciende a S/.m.140,055. <Véase Nota 2 k)>.

**NOTA 22 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 está constituido por 55,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.1,000 cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

**NOTA 22 - CAPITAL SOCIAL**  
(Continuación)

	<u>%</u>	<u>S/.m.</u>
Bueran Company	31.6%	17,388,968
Norbury Financial Corp.	34.1%	18,745,767
Familia Andrade	34.3%	18,865,265
	<u>100.0%</u>	<u>55,000,000</u>

**NOTA 23 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 24 - REEXPRESION MONETARIA**

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y en el patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	-
Reexpresión monetaria del año:	
Gastos pagados por anticipado	367,696
Inversiones permanentes	19,060,381
Activo fijo	9,225,931
Patrimonio	( 6,652,571)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>22,001,437</u>



## NOTA 25 - GASTOS FINANCIEROS

	<u>S/.m.</u>
Comisiones y gastos bancarios	3,536,550
Intereses financieros, neto de intereses recibidos de los clientes por S/.m.10,216,563	26,046,605
Intereses de obligaciones emitidas	4,191,816
Pérdida en cambio, neta de S/.m.31,104,581 por ajuste de inventarios <véase Nota 2 f>	9,638,702
Intereses de mora	2,412,036
Otros	1,150,888
	<u>46,976,597</u>

## NOTA 26 - OTROS INGRESOS, NETO

	<u>S/.m.</u>
Ingresos por ajustes de operaciones con Solbanco S.A.	5,403,276 (1)
Servicios de mano de obra del taller autorizado	2,443,145
Ingresos por ajustes de IVA activo y pasivo con base en el Convenio Tributario vigente para 1998 (Véase Nota 15)	4,477,263
Otros	3,052,830
	<u>15,376,514</u>

- (1) Corresponde a un ingreso neto producto de la baja contable de un pasivo con Solbanco S.A. el mismo que al 31 de diciembre de 1998 el mencionado banco no lo mantenía en sus registros.

## NOTA 27 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Véase página siguiente)

## NOTA 27 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1998 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Gastos <u>S/.m.</u>	Ingresos <u>S/.m.</u>
Bamin S.A. Reparación de vehículos	552,803	-
Sicorent S.A. Alquiler de vehículos	114,537	-
Polidos S.A. Servicio de guardianía	423,292	-
Sicodiesel S.A. Reembolso de gastos	627,931	-
Comisiones pagadas	905,450	-
Agrícola Pepeviche S.A. Diferencial cambiario	2,229,547	181,296
Rivicsa Diferencial cambiario	4,554	56,204
Mangle S.A. Intereses	1,140,389	-
Diferencial cambiario	6,499,742	925,345
Sicocorp S.A. Reembolso de gastos corporativos	983,226	-
Regatro S.A. Diferencial cambiario	4,204	51,883
Sicocar S.A. Compras	110,313	-
Venta de repuestos	-	13,545
Diferencial cambiario	47,964	29,850
Inca Constructora C.A. Diferencial cambiario	1,229,600	4,220,000
	(1) <u>14,873,552</u>	(1) <u>5,478,123</u>

(1) Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones de igual especie realizada con terceros.



**NOTA 27 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

En adición a los saldos expuesto con Solbanco S.A. y mencionados en las Notas 9,11 y 17; los saldos mantenidos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	<u>S/.m.</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	
Barguzin Overseas Inc	7,893,999
Sicocorp.S.A.	310,225
Carrocería Thomas S.A.	3,728,620
Comercial Sicocar S.A.	54,705
Polidos	37,116
Rivicsa S.A.	1,316,944
Regatro	42,904
Solbanco S.A.	114,403
Maglieria S.A.	441,506
Bamin S.A.	1,819
Inca Ingenieros Asociados	74,345
Cobiraca	12,402
Puma Proyecto Manaba	64,202
Incagenco S.A.	16,880
Sicodiesel S.A.	3,624
Accionistas	1,581,800
Otras	4,837,323 (1)
Total	<u>20,532,817</u>

(1) Corresponde a pagos efectuados por Sico a favor de varias compañías relacionadas.

(Véase página siguiente)

**NOTA 27 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	
Bamín S.A.	1,092,557
Sicocorp S.A.	69,594
Sicorent S.A.	85,690
Agrícola Pepeviche S.A.	7,264,656
Comercial Sicocar S.A.	6,670
Inca Constructora S.A. (US\$747,136)	5,089,490
Sicodiesel S.A.	159,362
Mangle S.A. (US\$1,732,640)	11,802,744 (1)
Seguros Inca S.A.	590,948
Carrocerías Thomas S.A.	1,568,826
Sicoval S.A.	136,405
Accionistas	265,084
	<u>28,132,026</u>

Los referidos saldos por cobrar y pagar (excepto Mangle S.A.) no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la Administración de la Compañía estima que dichas cuentas serán liquidadas durante 1999.

- (1) Corresponde a préstamo, que devenga intereses del 8% anual, el mismo que se encuentra vencido a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (10 de marzo de 1999).

**NOTA 28 - RESUMEN DE CONTRATOS**

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

- Contrato, con renovación anual automática, de distribución y comercialización no exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio suministrados por Daimler Benz, domiciliada en Alemania, así como la utilización comercial y el nombre Mercedes Benz.
- Convenio por US\$30,000,000 con un plazo de un año, contado a partir de octubre de 1997, renovado durante 1998 hasta por un monto de US\$10,000,000, sobre compra de documentos y financiamiento firmado entre:



## NOTA 28 - RESUMEN DE CONTRATOS

(Continuación)

- Citibank N.A. (compañía que adquiere o financia los acuerdos de ventas o contratos de venta con reserva de dominio)
- Debis Industriegesellschaft GmbH (Corporación alemana miembro del Grupo Industrial Automotriz Daimler Benz que se encarga del mercadeo de carros, camiones, buses y chasis de buses Mercedes Benz).
- Sico (empresa con derechos de distribución no exclusiva de vehículos Mercedes Benz).
- Los Andrade: Sr. Alfonso Andrade y su esposa.

Este convenio tiene como objetivo principal el financiamiento de los vehículos (buses o chasis de buses) a ser adquiridos por parte de Sico a Debis Industriegesellschaft GmbH, previo análisis, aprobación del usuario por parte del Citibank N.A. o su compañía afiliada y pago de la cuota de entrada por parte del usuario a Sico. Mediante las cláusulas del convenio se establece que Citibank N.A. adquiere los contratos de venta con reserva de dominio y deposita en una cuenta especial el producto de esta compra, que a su vez sirve para el pago a Debis de los vehículos adquiridos por Sico. Por otro lado, Sico, que posee la autorización para el cobro de los documentos firmados por los usuarios de los vehículos, deberá depositar el producto de esta cobranza en una cuenta especial destinada a cubrir el financiamiento de Citibank N.A. En caso de que el usuario no cancele los documentos, Sico será siempre el responsable final de la deuda y deberá cancelarla a Citibank N.A. Los Andrade, en calidad de personas naturales garantizan también las obligaciones de Sico.

En adición a otras obligaciones asumidas, Sico asume y tendrá las siguientes obligaciones:

- Desde la fecha del convenio (octubre de 1997) y en adelante, mientras el convenio permanezca en efecto, deberá tener un ratio entre el total de activos corrientes y el total de pasivos corrientes superior a 0.5 y 1.0.
- Deberá mantener, un ratio entre la suma total de pasivos y la suma de patrimonio, no superior a 5.0;
- Desde la fecha de este convenio en adelante, un ratio entre la suma de: a) ventas netas, menos la suma de: i) costo de bienes vendidos (excluyendo la depreciación), ii) gastos de ventas, generales y administrativos más la depreciación, más ganancias por intereses, y los gastos por intereses brutos: superior a 0.7 y 1.0 .

## NOTA 28 - RESUMEN DE CONTRATOS

(Continuación)

Se consideran casos de incumplimiento, entre otros:

Si Sico y/o Debis y/o los Andrade experimentasen un cambio material adverso en su estructura gerencial, o en el personal o en la estructura del capital;

La aceleración por parte de cualquier acreedor, incluyendo pero no restringido a Citibank, de cualquier deuda mantenida por Sico, los Andrade o Debis; y

Cualquier fusión, desposeimiento o transferencia de cualquier porción material de los bienes de Sico, de Debis y/o de los Andrade, o cualquier otra operación que materialmente cambiaría la estructura operativa de Sico, de Debis y/o de los Andrade.

Al 31 de diciembre de 1998 se ha utilizado aproximadamente US\$3,602,000 de esta línea.

## NOTA 29 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 1998, fueron dados en garantía de obligaciones bancarias y financieras:

	<u>S/.m.</u>
Cartera de clientes (incluye US\$10,447,792)	71,170,359 (1)
Inventarios:	
Repuestos	5,784,879 (2)
Motores y chasis	5,826,058 (2)
Activos fijos:	
Edificios y mejoras (incluye terreno)	23,659,691 (3)
Muebles y enseres (perchas)	8,583,120 (2)
Inversiones permanentes	
Solbanco S.A.	9,580,000 (4)
	<u>124,604,107</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$3,997,290 y US\$1,615,116 de cartera entregada en fideicomisos a Banco Aserval S.A. y Fiducia S.A. Administradora de fondos y Fideicomisos, respectivamente.

(2) Constituyen inventarios y activos fijos entregados en garantía, sobre la base de valores comerciales.



## NOTA 29 - GARANTIAS

(Continuación)

- (3) La Compañía constituyó a favor de Solbanco S.A., primera hipoteca abierta sobre el lote de terreno y edificaciones así como cualquier aumento y mejoras de las instalaciones que se reciba en el futuro, las cuales fueron entregadas sobre la base de un avalúo comercial.
- (4) Valor en libros de las inversiones permanentes el cual no incluye el efecto de la Reexpresión monetaria.

Adicionalmente, la Compañía es garante solidario de las obligaciones bancarias que mantiene su compañía relacionada Comercial Sicocar S.A., hasta por un monto que no exceda US\$1,500,000.

## NOTA 30 - DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros adjuntos incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Balance general -	Según registros contables <u>S/.m.</u>	Según estados financieros <u>S/.m.</u>	Diferencias <u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>			
Inversiones temporales	8,595,527	231,725	8,363,802
Cuentas y documentos por cobrar	119,389,337	86,469,080	32,920,257
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo - clientes	-	58,567,416	( 58,567,416)
Otros activos corrientes	17,753,160	-	17,753,160
Otros activos	-	469,803	( 469,803)
	<u>145,738,024</u>	<u>145,738,024</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones bancarias	127,671,224	109,461,799	18,209,425
Porción corriente del pasivo a largo plazo	-	18,209,425	( 18,209,425)
Porción corriente del pasivo diferido	-	4,684,496	( 4,684,496)
Pasivo diferido	18,299,308	13,614,812	4,684,496
	<u>145,970,532</u>	<u>145,970,532</u>	<u>-</u>
<u>Patrimonio</u>			
Reserva por revalorización del patrimonio	18,705,881	10,835,816	7,870,065
Resultados acumulados	( 47,167,442)	( 39,297,377)	( 7,870,065)
	<u>( 28,461,561)</u>	<u>( 28,461,561)</u>	<u>-</u>

#### **NOTA 31 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de mayo de 1999) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que, excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 3, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.