

Herrera Chang

& Asociados

02 MAR 25 11:13:16

RSM

2902

Guayaquil, marzo 25 del 2002

RECIBIDO

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

REF.: Expediente
N°1027-49

En cumplimiento a la Resolución N° 96.1.4.1.003 emitida por la Superintendencia de Compañías el 2 de agosto de 1996, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 de la Compañía **Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**.

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Miulin Chang de Herrera
Licencia Profesional N°6239

1027

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

1027

Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuestas a las solicitudes de ciertos Asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto de los juicios o acciones judiciales y extrajudiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia de ello ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldo de la entidad bancaria, Popular Internacional; de Accionistas, tales como: Sr. Alfonso Andrade y el Sr. Rafael Andrade; Compañías Relacionadas, tales como: Polidos S.A., Sico Diesel, Carrocería Thomas, Cimpri S. A., Compañía Palewu y Amadora Associates Inc.; de Inversiones en acciones: Maresa, Paencor, Turbodiesel y Neothomas. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual

M

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Herrera Chang

& Asociados



existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados, ni la posible existencia de activos pignorados en garantía de obligaciones bancarias.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía presenta como saldo en cuentas por cobrar clientes y fideicomisos US\$9.618.898,04; no nos fue factible satisfacer de la razonabilidad de este saldo debido a que a esa fecha no existían controles adecuados sobre los valores a recuperar y las garantías entregadas, no hemos obtenido respuestas a la mayoría de las solicitudes de confirmación de cuentas por cobrar y; no se encontraron conciliados los registros contables con los reportes de cartera.

El saldo de inventarios de repuestos al 31 de diciembre del 2000, asciende a US\$6.527.154,71; y a esa fecha la Compañía no ha estimado las pérdidas que pudieran surgir como resultado de los productos de lenta rotación y/o obsoletos y su probable realización.

La Compañía mantiene juicios laborales por parte de ex-trabajadores, cuyo monto no hemos podido cuantificar y la Compañía no dispone de provisiones.

En nuestra opinión, debido a la significatividad de los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de **Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se indica en la nota 19, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en los últimos años, generando en el 2000 una pérdida neta de US\$7.571.106,62, por lo que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2000 ascienden a US\$13.899.446,37, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$15.092.503,91. Para el año 2001, la Administración está implementando ciertas medidas para mejorar la situación financiera de la Compañía tales como: entrega de bienes en dación de pago y suscripción de fideicomisos (nota 22).

24

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Herrera Chang

& Asociados

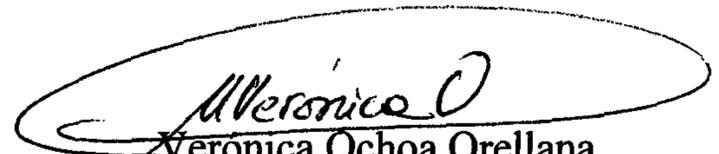


En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Julio 18, 2001


Verónica Ochoa Orellana
No. de Licencia
Profesional: 0.30029

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM Internacional, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente

| | | | |
|---------------|--|------|------------|
| Caja y bancos | | US\$ | 103.734,87 |
|---------------|--|------|------------|

Cuentas por cobrar:

| | | | |
|-----------------------------|--------------|--|--|
| Cientes (notas 5, 10 y 13) | 3.193.539,11 | | |
|-----------------------------|--------------|--|--|

| | | | |
|----------------------------------|------------|--|--|
| Compañías relacionadas (nota 4) | 764.279,96 | | |
|----------------------------------|------------|--|--|

| | | | |
|--------------------------|-----------|--|--|
| Funcionarios y empleados | 48.223,28 | | |
|--------------------------|-----------|--|--|

| | | | |
|------------------------|------------|--|--|
| Anticipo a proveedores | 196.401,54 | | |
|------------------------|------------|--|--|

| | | | |
|------------------------|-----------|--|--|
| Reclamos a proveedores | 62.729,53 | | |
|------------------------|-----------|--|--|

| | | | |
|-------|-----------|--|--|
| Otros | 52.182,22 | | |
|-------|-----------|--|--|

| | | | |
|--------------------------|--------------|--|--|
| Total cuentas por cobrar | 4.317.355,64 | | |
|--------------------------|--------------|--|--|

| | | | |
|--|------------|--|--|
| Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 14) | 648.595,14 | | |
|--|------------|--|--|

| | | | |
|-----------------------------------|--------------|--|--|
| Intereses no devengados (nota 2) | 1.104.351,09 | | |
|-----------------------------------|--------------|--|--|

| | | | |
|--------------------------|--|--|--------------|
| Cuentas por cobrar, neto | | | 2.564.409,41 |
|--------------------------|--|--|--------------|

Inventarios:

| | | | |
|-----------|--------------|--|--|
| Vehículos | 1.023.474,45 | | |
|-----------|--------------|--|--|

| | | | |
|----------------------|------------|--|--|
| Motores y materiales | 323.294,55 | | |
|----------------------|------------|--|--|

| | | | |
|-----------|--------------|--|--|
| Repuestos | 6.527.154,71 | | |
|-----------|--------------|--|--|

| | | | |
|-------------------------|--------------|--|--|
| Inventarios en tránsito | 1.837.036,74 | | |
|-------------------------|--------------|--|--|

| | | | |
|-------------------|--------------|--|--|
| Total inventarios | 9.710.960,45 | | |
|-------------------|--------------|--|--|

| | | | |
|--|------------|--|--|
| Provisión para obsolescencia (nota 14) | 214.688,40 | | |
|--|------------|--|--|

| | | | |
|-------------------|--|--|--------------|
| Inventarios, neto | | | 9.496.272,05 |
|-------------------|--|--|--------------|

Gastos pagados por anticipado

| | |
|--|-----------|
| | 25.028,53 |
|--|-----------|

| | | | |
|------------------------|--|--|---------------|
| Total activo corriente | | | 12.189.444,86 |
|------------------------|--|--|---------------|

| | | | |
|---|--|--|--------------|
| Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (notas 7, 10 y 13) | | | 7.325.357,93 |
|---|--|--|--------------|

| | | | |
|-------------------|-----------|--|--|
| Muebles y Equipos | 31.864,65 | | |
|-------------------|-----------|--|--|

| | | | |
|------------------------------|-----------|--|--|
| Menos depreciación acumulada | 27.940,87 | | |
|------------------------------|-----------|--|--|

| | | | |
|--|--|--|----------|
| Total Muebles y Equipos, neto (nota 6) | | | 3.923,78 |
|--|--|--|----------|

| | | | |
|------------------------------------|--|--|------------|
| Inversiones a largo plazo (nota 8) | | | 813.182,14 |
|------------------------------------|--|--|------------|

| | | | |
|---------------|--|--|------------|
| Otros activos | | | 220.691,56 |
|---------------|--|--|------------|

| | |
|------|----------------------|
| US\$ | <u>20.552.600,27</u> |
|------|----------------------|

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO

(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

| | | | |
|--|--------------|------|----------------------|
| Sobregiros bancarios | | US\$ | 10.887,76 |
| Préstamos bancarios (notas 9 y 10) | | | 7.178.642,43 |
| Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (notas 10 y 12) | | | 2.493.584,10 |
| Obligaciones emitidas (nota 13) | | | 652.761,00 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | 7.614.910,28 | | |
| Anticipos de clientes | 101.625,00 | | |
| Compañías relacionadas (nota 4) | 2.268.446,18 | | |
| Otros | 3.753.936,01 | | |
| Total cuentas por pagar | | | 13.738.917,47 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 11) | | | 3.207.156,01 |
| Total pasivo corriente | | | <u>27.281.948,77</u> |

Deuda a largo plazo:

| | | | |
|--|--------------|--|----------------------|
| Préstamos bancarios y otros (notas 10 y 12) | 1.270.547,33 | | |
| Accionistas | 112.227,79 | | |
| Reserva para jubilación patronal (nota 14) | 55.721,74 | | |
| Total deuda a largo plazo | | | <u>1.438.496,86</u> |
| Total pasivo | | | <u>28.720.445,63</u> |

Patrimonio:

| | | | |
|---|----------------|------|----------------------|
| Capital acciones - suscritas y pagadas 83.000.000 | | | |
| acciones de US\$0.04 cada una | 3.320.000,00 | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 377.083,08 | | |
| Reserva legal (nota 15) | 3.484,08 | | |
| Reserva facultativa | 3.863,80 | | |
| Reserva de capital (nota 3) | 2.027.170,05 | | |
| Déficit acumulado (nota 19) | -13.899.446,37 | | |
| Total patrimonio | | | <u>-8.167.845,36</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | US\$ | <u>20.552.600,27</u> |

Contingentes (nota 23) US\$ 2.299.485,63

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

| | | |
|---|-------------------|---------------------------|
| Ventas | | US\$ 3.082.550,30 |
| Costo de ventas | | <u>2.973.288,16</u> |
| Utilidad bruta | | 109.262,14 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos administrativos y generales | 3.949.874,53 | |
| Gastos de ventas | <u>678.311,99</u> | |
| Total gastos de operación | | <u>4.628.186,52</u> |
| Pérdida en operación | | -4.518.924,38 |
| Otros ingresos (egresos) | | |
| Gastos financieros (neto) | -5.147.033,75 | |
| Pérdida en venta de activos fijos | -398.388,82 | |
| Diferencial cambiario | 869.793,06 | |
| Utilidad en venta de acciones | 899.800,00 | |
| Otros ingresos | <u>957.621,82</u> | |
| Total otros ingresos (egresos) | | -2.818.207,69 |
| Resultados por Exposición a la Inflación (nota 3) | | -233.974,55 |
| Pérdida del ejercicio | | <u>US\$ -7.571.106,62</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

| | | Capital acciones | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reserva de capital | Déficit acumulado | Total |
|---|------|---------------------|---|------------------|------------------------|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 20) | US\$ | 4.250.766,55 | 1.510.032,53 | 4.460,85 | 4.947,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.439.624,42 | 3.330.582,53 |
| Ajustes años anteriores (nota 17) | | 0,00 | -1.027.233,59 | 0,00 | 0,00 | -1.284.083,55 | 0,00 | 0,00 | -57.869,81 | -2.369.186,95 |
| Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 20) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.168.189,06 | 886.478,77 | 0,00 | -3.830.845,52 | 223.822,31 |
| Saldo al inicio del año, ajustado | | 4.250.766,55 | 482.798,94 | 4.460,85 | 4.947,02 | 1.884.105,51 | 886.478,77 | 0,00 | -6.328.339,75 | 1.185.217,89 |
| Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000 | | -930.766,55 | -105.715,86 | -976,77 | -1.083,22 | 1.038.542,39 | -194.107,37 | 0,00 | 0,00 | -194.107,38 |
| Ajustes de inversiones (nota 8) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.587.849,25 | 0,00 | 0,00 | -1.587.849,25 |
| Pérdida de ejercicio | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7.571.106,62 | -7.571.106,62 |
| Transferencia | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.922.647,90 | 895.477,85 | 2.027.170,05 | 0,00 | 0,00 |
| Saldo a diciembre 31, 2000 | US\$ | <u>3.320.000,00</u> | <u>377.083,08</u> | <u>3.484,08</u> | <u>3.863,80</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>2.027.170,05</u> | <u>-13.899.446,37</u> | <u>-8.167.845,36</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

| | | |
|--|---------------------|--------------|
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 7.041.110,69 | |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -929.408,07 | |
| Intereses, neto | -5.147.033,75 | |
| Otros | <u>1.305.770,74</u> | |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | | 2.270.439,61 |

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:-

| | | |
|----------------------------|--|------------|
| Disminución en inversiones | | 137.229,74 |
|----------------------------|--|------------|

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Disminución neta en sobregiro bancario | -24.251,16 | |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas | 2.386.976,50 | |
| Disminución en préstamos bancarios | -3.346.287,78 | |
| Disminución en emisión de obligaciones | <u>-1.426.119,00</u> | |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | | <u>-2.409.681,44</u> |

Disminución neta en efectivo

-2.012,09

Efectivo al inicio del año

105.746,96

Efectivo al final del año

US\$ 103.734,87

P A S A N

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO

VIENEN

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

| | | |
|--|---------------------|--------------------------|
| Pérdida del ejercicio | | US\$ -7.571.106,62 |
| Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 6.610,00 | |
| Reservas laborales | 35.751,00 | |
| Provisión Cuentas Incobrables | 15.749,43 | |
| Obsolescencia de Inventarios | 62.688,40 | |
| Ajustes de años anteriores | 46.634,16 | |
| Pérdida en venta de activos fijos | 398.389,39 | |
| Utilidad en Venta de acciones | -899.800,00 | |
| Diferencial cambiario no realizado | -2.666.934,68 | |
| Resultado por exposición a la inflación | <u>233.974,55</u> | |
| Total partidas conciliatorias | | -2.766.937,75 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 6.671.793,49 | |
| Disminución en inventarios | 3.922.371,54 | |
| Disminución en pagos anticipados | 10.624,15 | |
| Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo | -2.565.816,49 | |
| Disminución en bienes adjudicados por pago | 6.800,00 | |
| Aumento en cuentas por pagar | 2.217.960,80 | |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | <u>2.344.750,49</u> | |
| Total cambios en activos y pasivos | | <u>12.608.483,98</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | | US\$ <u>2.270.439,61</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL C.A. SICO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO se constituyó en agosto de 1949 siendo su objeto social la importación y venta de vehículos y repuestos; servicios de reparación y mantenimiento de vehículos. La Compañía es subsidiaria de Leesville Road Inc., Norbury Financial Corp. y Mangle Ltd., empresas domiciliadas en el exterior, las cuales poseen el 68,70% 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. Durante el año 2000 las ventas de vehículos fueron bajo pedido.

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

Sicocorp S.A.

Comercial Sicocar S.A.

Sicorent S.A.

Fundación Ecológica Andrade

Sicodiesel S.A.

Ingenieros Nacionales Constructores Asociados Inca C.A.

Neothomas S.A.

Rivicsa S.A.

Bamín S.A.

Agrícola Pepeviche S.A.

Mangle S.A.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País,

especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a moneda extranjera de acuerdo a las Norma Ecuatoriana de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos

convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a moneda extranjera de acuerdo a regulaciones locales (nota 3). Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar clientes incluyen los intereses calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a los resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Para la determinación de la provisión se considera que los vehículos que se venden están garantizando a través de los contratos de venta con reserva de dominio de los mismos.

d) Intereses no devengados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento en la venta de vehículos, los cuales se transfieren a resultados por el método de línea recta en base al vencimiento de los documentos.

e) Inventarios

Los inventarios de vehículos, repuestos y mercaderías en tránsito se muestran al costo en dólares de la última compra. Los métodos para valuar los inventarios son:

| | |
|------------------------|-------------------------------|
| Vehículos | Costo específico de cada bien |
| Repuestos | Costo promedio |
| Inventario en tránsito | Costo de las facturas |

f) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US dólares, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales.

Los vehículos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada en base al 20%.

g) Inversiones a largo plazo

Las inversiones en acciones están registradas al costo, convertido a US Dólares.

h) Reserva 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 gastos del ejercicio.

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue del 32,81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser fecha posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas

aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

- a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999 0,26885
 b) Período entre enero a marzo 2000 (0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
 b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

| | Corrección monetaria | Corrección por brechas | | Total |
|----------------|---------------------------|------------------------|----------------|--------------------|
| | | a dic 31/99 | a marzo 31/200 | |
| | Enero-Marzo/2000 | | | |
| | R.E.I | R.M. | R.E.I | |
| | En miles de sucres | | | |
| Bienes muebles | 35.125 | 124.825 | -3.653 | 156.297 |
| Patrimonio | -6.159.465 | -17.184.462 | 278.628 | -23.065.299 |
| | <u>-6.124.340</u> | <u>-17.059.637</u> | <u>274.975</u> | <u>-22.909.002</u> |

La Compañía no aplicó la NEC 17 a los inventarios porque los ajustaba periódicamente en base a índices de devaluación.

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

| Año | Indices Inflación | |
|------|--------------------|-------------------------------|
| | Índice a Diciembre | Porcentaje de variación anual |
| 1998 | 279,2 | 43,40 |
| 1999 | 448,7 | 60,70 |
| 2000 | 857,0 | 91,00 |

4.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta Compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común. Las transacciones efectuadas durante el período 2000 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

| | US\$ |
|--|-----------|
| Venta de repuestos y servicio de Taller | 39.868,84 |
| Compra de repuestos y servicio de Taller | 6.466,13 |
| Gasto de reparación (Bamín S.A.) | 27.040,12 |
| Gasto de guardianía (Polidos S.A.) | 20.999,30 |
| Gastos de alquiler (Sicorent S.A.) | 19.631,31 |

Los saldos por cobrar y pagar, con partes relacionadas y accionistas, que se muestran en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas, no devengan intereses y no tienen plazo definido de cobro y/o pago.

En octubre del 2000, la Compañía relacionada "Agrícola Pepeviche S. A" y el accionista Alfonso Andrade, entregaron por cuenta de la Compañía terrenos por US\$1.500.000,00 para abonar deudas con Filanbanco.

5.- Clientes

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo se descompone de la siguiente manera:

| | <u>US\$</u> |
|---|---------------------|
| Cuentas por cobrar | 678.945,36 |
| Documentos por cobrar: | |
| Cartera comercial | 6.442.952,21 |
| Cartera en garantía | 2.357.436,53 |
| Cartera legal | 139.563,93 |
| | <u>9.618.898,03</u> |
| Menos: Vencimiento corriente | 3.193.539,11 |
| Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo (nota 7) | <u>6.425.358,92</u> |

6.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos durante el año 2000, es como sigue:

| | En miles de S/. | | | En US\$ | | | |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------|-----------|-----------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-1999 | Corrección y conversión | Saldo antes de conversión | US\$ | Adiciones | Bajas | Saldo al 31-12-2000 |
| Costo y corrección monetaria | | | | | | | |
| Equipos | 3.035.626 | 0 | 3.035.626 | 121.425 | 0 | -121.425 | 0 |
| Muebles y enseres | 8.810.259 | 0 | 8.810.259 | 352.410 | 0 | -352.410 | 0 |
| Equipos de computación | 4.340.032 | 0 | 4.340.032 | 173.601 | 0 | -173.601 | 0 |
| Vehículos | 761.013 | 460.477 | 1.221.490 | 48.860 | 0 | -16.994 | 31.865 |
| Total costo y corrección monetaria | <u>16.946.930</u> | <u>460.477</u> | <u>17.407.407</u> | <u>696.296</u> | <u>0</u> | <u>-664.431</u> | <u>31.865</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | |
| Costo y corrección monetaria | 6.280.172 | 304.180 | 6.584.352 | 263.374 | 6.610 | -242.043 | 27.941 |
| Total propiedad muebles y equipos, neto | <u>10.666.758</u> | | | <u>432.922</u> | | | <u>3.924</u> |

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$6.610.

La Compañía entregó bienes a Griffecchi en cumplimiento del contrato de Compraventa celebrado el 31 de enero de 1999 por un monto de US\$24.000; el valor neto en libros de los activos entregados suman US\$422.388,82; originándose una pérdida de US\$398.388,82.

7.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo se descompone de la siguiente manera:

| | <u>US\$</u> |
|--------------|------------------|
| Cientes | 6.425.358 |
| Relacionadas | 900.000 |
| | <u>7.325.358</u> |

8.- Inversiones a largo plazo

Un resumen de las inversiones, es el siguiente:

| | % | US\$ |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| | <u>Participación</u> | <u>US\$</u> |
| <u>Compañías relacionadas</u> | | |
| Comercial Sicocar | 81,5 | 1.587.849,25 |
| Sicodiesel S. A. | | 260.987,77 |
| Incagenco | | 113,02 |
| | | <u>1.848.950,04</u> |
| <u>Otras compañías</u> | | |
| Banco Bolivariano | | 38.068,39 |
| Ecosistema | | 150,70 |
| Maresa | | 6.585,85 |
| Paencor | | 3.013,91 |
| Puma S. A. | | 301,39 |
| Electroquil S.A. | | 3.961,11 |
| Neothomas | | 500.000,00 |
| | | <u>552.081,35</u> |
| Menos: Provisión para inversiones | | <u>1.587.849,25</u> |
| Total inversiones | | <u><u>813.182,14</u></u> |

La Compañía no ha recibido la certificación de valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de las inversiones para comparar que el valor reexpresado no sea superior al valor patrimonial del mercado.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ajustó US\$1.587.849,25 para valuar de acuerdo al valor patrimonial proporcional las inversiones que mantiene en la compañía relacionada Comercial Sicocar S. A.

9.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios se descomponen en:

| | <u>US\$</u> |
|---|-------------|
| Banco de Guayaquil | |
| Al 16.82% de interés anual vencido en febrero 2000 | 7.373,79 |
| Al 26% de interés anual vencido en mayo 2000 | 4.512,98 |

| | |
|---|---------------------|
| Al 18% de interés anual vencido en agosto 2000 | 47.233,05 |
| Al 18% de interés anual con vencimiento en febrero 2001 | 51.999,91 |
| Al 18% de interés anual con vencimiento en marzo 2001 | 1.004.000,00 |
| Banco de Crédito Al 22% de interés anual vencido en mayo de 1999 | 309.789,08 |
| Al 22% de interés anual vencido en julio de 1999 | 330.000,00 |
| Banco del Pacífico Al 20% de interés anual vencido en Mayo 1999 | 68.866,23 |
| Al 23% de interés anual vencido en Julio 1999 | 420.923,73 |
| Al 18% de interés anual vencido en diciembre 2000 | 13.500,00 |
| Filanbanco Al 17,50% de interés anual vencido en enero 2000 | 2.559.877,93 |
| Banco del Tungurahua Al 22% de interés anual vencido en febrero 1999 | 65.000,00 |
| Bancomex Al 18% de interés anual vencido en marzo 1999 | 1.745.000,00 |
| Popular Cartas de crédito que vencieron en octubre 2000 | 434.565,73 |
| Al 13,97% de interés anual vencido en marzo 2000 | 116.000,00 |
| Total de préstamos | <u>7.178.642,43</u> |

10.- Garantías

Un detalle de la garantías otorgadas confirmadas por los bancos son las siguientes:

- Cartera de clientes endosados a favor del Banco de Crédito por un monto de US\$2.577.320,23
- Garantía fiduciaria al St. Georges Bank
- Compañía relacionada Comercial Sicocar S. A. y el Accionista Alfonso Andrade han otorgado garantías al Banco Tungurahua
- Certificado de Depósito de Almacenera de Agro S. A.

11.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31-12-99</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo</u> <u>31-12-00</u> |
|---------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Beneficios sociales | 13.303,68 | 53.610,29 | -43.792,00 | 23.121,97 |
| Intereses por pagar | 843.487,72 | 3.114.607,38 | -774.061,06 | 3.184.034,04 |
| | <u>856.791,40</u> | <u>3.168.217,67</u> | <u>-817.853,06</u> | <u>3.207.156,01</u> |

12.- Deudas a largo a plazo

Al 31 de diciembre del 2000 las deudas a largo plazo se descomponen en:

| | <u>US\$</u> |
|--|-------------|
| Banco Bolivariano | |
| Al 14,80% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta octubre 2001 | 153.127,40 |
| Al 16,82% de interés anual, vencido en agosto 2000 | 9.775,84 |
| Banco de Guayaquil | |
| Al 16,82% de interés anual, vencido en septiembre 2000 | 113.714,31 |

| | |
|---|---------------------|
| Solbanco | |
| Carta de crédito, vence en enero 2001 | 151.157,73 |
| Carta de crédito, vence en febrero 2001 | 213.061,57 |
| Carta de crédito vencida en febrero 2000 | 218.891,73 |
| Carta de crédito vencida en mayo 2000 | 86.950,67 |
| Carta de crédito vencida en julio 2000 | 156.752,80 |
| Carta de crédito vencida en Agosto 2000 | 228.639,94 |
| Carta de crédito vencida en octubre 2000 | 83.178,83 |
| St. Georges Bank & Trust Co. Ltda. | |
| Al 16% de interés anual con vencimiento que vence en abril 2001 | 664.213,95 |
| Banco del Pacífico | |
| Al 16,82% de interés anual vence en enero 2001 | 4.666,66 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S. | |
| 8 pagarés al 11,50% de interés anual con vencimientos semestrales hasta junio del 2004 (nota 12) | 1.680.000,00 |
| Total deuda | 3.764.131,43 |
| Menos: Vencimientos corrientes | 2.493.584,10 |
| Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes | <u>1.270.547,33</u> |

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

| | <u>US\$</u> |
|------|-------------|
| 2002 | 469.544,17 |
| 2003 | 518.943,30 |
| 2004 | 282.059,86 |

13.- Obligaciones emitidas

El siguiente es un detalle de los tenedores de las obligaciones emitidas, al 31 de diciembre del 2000:

| | <u>US\$</u> |
|-------------------------|-------------------|
| Solbanco | 80.000,00 |
| Fondo Pensión Seguridad | 58.000,00 |
| Renta Fondo Bursátil | 4.400,00 |
| Renta Fondo Inmediato | 57.600,00 |
| Renta Fondo Integral | 40.000,00 |
| Banco del Pacífico | 33.600,00 |
| Leem Saab | <u>379.161,00</u> |
| Total | <u>652.761,00</u> |

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 1998 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 prospecto de emisión aprobado por la Superintendencia de Compañías son los siguientes:

| | |
|--|---|
| Monto autorizado en sucres | S/.12.000.000 miles (US\$480.000) |
| Monto autorizado en dólares | 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. Banco del Pacífico (actual) |
| 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 de 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:

posteriores, dicha tasa

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 %. Para los trimestres será la vigente el día de inicio de cada trimestre más un margen del 1,5% .

Pago de intereses:

Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de adquisición de los títulos. Cada título tenía ocho cupones por los intereses devengados, los mismos que eran presentados trimestralmente para su pago a través del Agente Pagador.

Pago de capital:

En 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.

Destinos 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.

Las obligaciones emitidas vencieron en febrero del 2000. La Compañía, durante el año, ha suscrito los siguientes Fideicomisos y Convenio, para su refinanciación y las garantías:

- El 29 de junio del 2000, se celebró contrato de pago de obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S., en el cual se reestructuró la deuda a 4 años plazo con una tasa de interés Prime más dos puntos y con un período de gracia de seis meses. Como garantía se constituyó Fideicomiso mercantil de cartera de clientes por US\$1.743.785 que es administrado por la Administradora de Fondos Contifondos e Hipoteca abierta de un lote de terreno ubicado en la lotización Fincas Delias por US\$623.500. Al 31 de diciembre del 2000, la deuda asciende a US\$1.680.000.
- El 22 de mayo del 2000, se celebró Fideicomiso mercantil de administración de cartera de clientes con Sr. Leem J. Saab por US\$415.000.

14.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de las provisiones efectuadas por la Compañía, es como sigue:

| | <u>Saldo al</u> <u>31-12-99</u> | <u>Pérdida por</u> <u>devaluación</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|------------------|----------------|------------------------------------|
| Cuentas de dudoso cobro | 835.319,31 | -182.905,19 | 15.749,43 | -19.568,41 | 648.595,14 |
| Obsolescencia de inventarios | 194.613,41 | -42.613,41 | 62.688,40 | 0,00 | 214.688,40 |
| Reservas para jubilación patronal | 25.568,41 | -5.598,57 | 35.751,90 | 0,00 | 55.721,74 |

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo dispone el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte años (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

17.- Ajustes de años anteriores

En aportes para futuras capitalizaciones, corresponden a la reversión de la aportación mediante compensación de créditos de Mangle por US\$1.027.233,59.

El déficit acumulado al inicio del año se afectó por: sobrestimación de cuentas por cobrar Carrocería Thomas por US\$737.019,59 e inversiones por US\$68.600,53 subestimación de intereses por pagar y cuentas por pagar por US\$464.892, subestimación de la depreciación acumulada en US\$71.440,48 y sobrestimación de la corrección monetaria en US\$1.284.083.

18.- Impuesto a la renta y a la circulación de capitales

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía, hasta el año 1996.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el Impuesto a la circulación de capitales.

19.- Capital de trabajo negativo, patrimonio negativo y pérdidas recurrentes.

La Compañía presenta patrimonio negativo por las pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$15.092.503,91.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

20.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

| | | Capital pagado | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Déficit acumulado | Total |
|---|-----------|-------------------|---|------------------|------------------------|---|--------------------------|----------------------|--------------|
| Saldo al inicio del año reportado | Miles S/. | 83.000.000 | 29.484.729 | 87.102 | 96.595 | 0 | 0 | -47.635.838 | 65.032.588 |
| Ajustes de años anteriores | | | -20.057.650 | | | -25.072.929 | | -1.129.927 | |
| | | 83.000.000 | 9.427.079 | 87.102 | 96.595 | -25.072.929 | 0 | -48.765.765 | 65.032.588 |
| Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89 | US\$ | 4.250.766,55 | 1.510.032,53 | 4.460,85 | 4.947,02 | 0,00 | 0,00 | -2.439.624,42 | 3.330.582,52 |
| Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999, Con regresión. | Miles S/. | 0 | 0 | 0 | 0 | 82.159.652 | 17.309.287 | -99.344.114 | 124.825 |
| | Miles S/. | 0 | 0 | 0 | 0 | 61.861.711 | 17.309.287 | -74.800.668 | 4.370.330 |
| Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89 | US\$ | | | | | 3.168.189,06 | 886.478,77 | -3.830.845,52 | 223.822,31 |

21.- Compromisos

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha celebrado los siguientes fideicomisos:

- El 22 de mayo del 2000, se celebra Fideicomiso mercantil de administración y pagos de cartera de clientes con Sr. Leem José Saab por US\$415.000.
- En junio 1 del 2000, se suscribió fideicomiso mercantil de administración y pago y en garantía con Administradora de Fondos Filanfondos cuyo beneficiario es WHITESTONE SERVICE INC., NEOTHOMAS S.A. y Carrocería Thomas CETSA S. A. cuyo aporte consiste en buses de transporte y chasis de la marca Mercedes Benz.
- El 29 de junio del 2000, se celebra fideicomiso mercantil de cartera de clientes por US\$1.743.785 que será administrado por la Administradora de Fondos Contifondos cuyo beneficiario es el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social I.E.S.S.
- En agosto del 2000 se suscribió fideicomiso mercantil de recaudo y fuente de pago con Administradora de Fondos del Pichincha cuyo beneficiario es DEBIS INDUSTRIEHANDEL GMBH.

22.- Eventos sub-secuentes

Durante el año 2001, la Administración, para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía, ha efectuado lo siguiente:

- El 27 de junio del 2001, el I.E.S.S. acepta el canje de terrenos por el fideicomiso de la cartera recibida en junio 29 del 2000 (nota 12) para que con la venta de dichos terrenos se proceda a la cancelación de la deuda que mantiene cuyo origen fue la emisión de obligaciones.
- El Directorio en sesión del 22 de junio del 2001, aprueba endosar los certificados de producción nacional emitidos por Carrocería Thomas de 18 unidades Mercedes Benz a favor del Fideicomiso de administración y pago celebrado con Debis Industriehandel.
- En junio del 2001, la Compañía liquidó a 81 empleados que pertenecían al Comité de Empresa y canceló por este concepto US\$322.512,46.

23.- Contingencias

La Compañía firmó con el Banco Aserval tres contratos de compra-venta de cartera, por un monto total de US\$2.299.485,63 donde se indica que si dentro de los quince días posteriores a la fecha de vencimiento del documento el cliente no cancela, se lo declara en mora y SICO, deberá a elección del banco:

- Entregar cartera por igual valor y similares condiciones, la cual substituirá a la cartera morosa, ó;
 - Cancelar en efectivo al Banco el valor de la cartera morosa.
-