



**HERRERA CHANG**

& asociados

1027

Guayaquil, Diciembre 13 del 2005

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

REF.: Expediente  
Nº. 1027-49

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 de la Compañía **Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO**

Atentamente,  
**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNAE N°010

  
Mulin Chang de Herrera  
Licencia Profesional N° 6239



1027

1027

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



*Arce*

1027



## **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 2004, 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 en el Ecuador. 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 entidades bancarias, tales como: Pacífico y Filanbanco; Certificación del Registrador de la Propiedad y Mercantil. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual 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 2004, Cuentas por cobrar clientes incluye US\$1.072.199, que corresponde a cartera sobre la cual no existen soportes y la provisión es insuficiente por

2007

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador



US\$439.353 por las pérdidas que podrían ocurrir. Los principios de contabilidad requieren que las cuentas por cobrar se reflejen a su valor de realización y que los efectos se registren en el resultado.

En resultados se incluyen US\$717.309 por pérdidas en bajas, daciones y reestructuraciones de cartera, sobre los cuales no nos fue factible satisfacernos de su razonabilidad.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta como saldo en inventarios US\$1.605.945, sobre los cuales no hemos podido obtener evidencia en relación a su existencia, ni hemos podido determinar su valor de realización.

La Compañía no ha registrado adecuadamente los bienes entregados en convenios de fideicomisos (nota 22); y no hemos recibido los estados financieros por parte de las fiduciarias. Además se ha dado de baja directamente de la cartera la venta de vehículos usados recuperados en el presente año por un monto de US\$237.392, y no los ha declarado ni facturado, así como la venta de vehículos de propiedad de la Compañía por US\$13.800; y repuestos entregados en dación en pago al Banco Guayaquil y a la Universidad de Guayaquil por US\$29.462.

La Compañía ha recibido vehículos por parte de compañía relacionada y personal administrativo para cancelar obligaciones con la Agencia de Garantía de Depósitos por un monto de US\$45.000, sin que exista documentación sustentatoria sobre estos pasivos registrados.

El Patrimonio de la Compañía incluye la totalidad del aumento del capital suscrito efectuado en el año 2002 por US\$8.500.000; que incluye \$6.375.000 de capital suscrito y no pagado. Las normas contables establecen que se presente en patrimonio el capital pagado, en consecuencia el patrimonio y cuentas por cobrar - accionistas, se presentan sobrestimados en ese monto.

No obtuvimos documentación sustentatoria suficiente sobre los gastos legales y honorarios, ni ha efectuado las correspondientes retenciones de impuestos, por lo que las autoridades tributarias podrían considerarlo como gastos no deducibles.

La Compañía ha vendido y reconocido en otros ingresos, bienes que no son de su propiedad por US\$16.901, sin que exista autorización de la dueña de los mismos para realizar dichas ventas.

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

*dy*

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador



**HERRERA CHANG**

& asociados

Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía en los últimos años no ha tenido operaciones, ha incurrido en pérdidas recurrentes, el déficit acumulado al 31 de diciembre de 2004 asciende a US\$14.198.240 y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$11.044.430, por lo que, de acuerdo con las leyes vigentes, la Compañía entra necesariamente en liquidación y existen importantes dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO** seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

En marzo 11 del 2004 la Agencia de Garantía de Depósitos emitió la Resolución N° AGD-GG-2004-023 donde ordena la incautación de todos los bienes de la Compañía y dispone que los mismos pasen a formar parte de sus activos, en cancelación de ciertas obligaciones propias y de relacionadas. La Compañía aún dispone de sus activos.

*Herrera Chang & Asociados*  
N° de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulín Chang de Herrera*  
Miulín Chang de Herrera  
Socia

Julio 4, 2005

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2004

**Activos**

Activo corriente

Caja y bancos	US\$	2.204
---------------	------	-------

Cuentas por cobrar:

Cientes (notas 4 y 20)	2.127.411	
Compañías relacionadas (nota 3)	1.571	
Funcionarios y empleados	6.705	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 18)	66.313	
Otros	335.855	
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>2.537.854</b>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 14)	632.846	
Intereses no devengados (nota 2c)	74.988	
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>		<b>1.830.020</b>

Inventarios:

Repuestos	1.820.633	
Provisión para obsolescencia (nota 14)	214.688	
<b>Inventarios, neto</b>		<b>1.605.945</b>

<b>Total activo corriente</b>		<b>3.438.168</b>
-------------------------------	--	------------------

Cuentas y documentos por cobrar largo plazo -  
Partes relacionadas (nota 7)

9.282.776

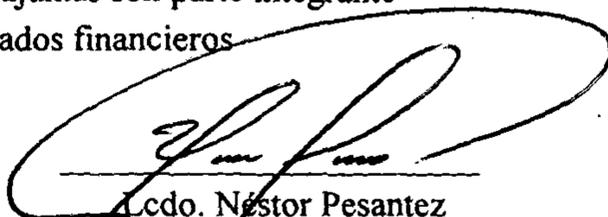
Equipos:

	6.500	
Menos depreciación acumulada	4.831	
<b>Equipos, neto (nota 5)</b>		<b>1.669</b>

Inversiones a largo plazo, neto, incluye  
provisión por US\$261.440 (notas 8 y 14)

	19.189
<b>US\$</b>	<b>12.741.802</b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Lcdo. Néstor Pesantez  
Gerente General

  
Alex Beltrán Baquerizo  
Contador General

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2004

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (notas 9 y 10)	US\$	5.656.163
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo (notas 10 y 12)		1.197.469
Obligaciones emitidas (nota 13)		80.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	73.142	
Anticipos de clientes	14.270	
Partes relacionadas (nota 3)	84.088	
Otros	1.223.033	
Total cuentas por pagar		1.394.533
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		6.154.433
Total pasivo corriente		14.482.598

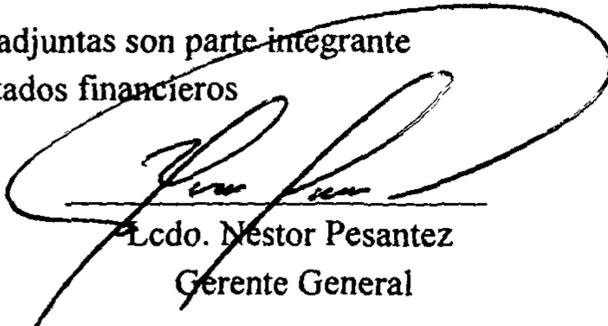
Deudas a largo plazo:

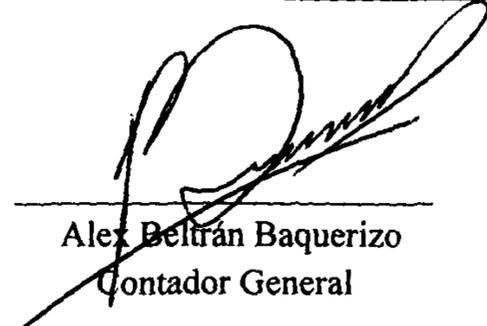
Documentos por pagar	605.000	
Relacionadas	10.003	
Reserva para jubilación patronal y reservas laborales (notas 14 y 16)	13.747	
Total deudas a largo plazo		628.750
Total pasivos		15.111.348

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas 295.500.000 acciones de US\$ 0,04 cada una	11.820.000	
Aportes para futuras capitalizaciones	1.346	
Reserva legal (nota 15)	3.484	
Reserva facultativa	3.864	
Déficit acumulado	(14.198.240)	
Total patrimonio		-2.369.546
Total pasivo y patrimonio	US\$	12.741.802

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Lcdo. Nestor Pesantez  
Gerente General

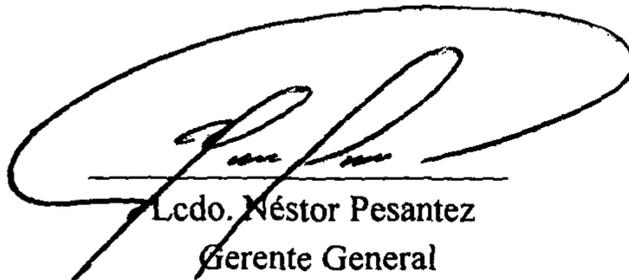
  
Alex Beltrán Baquerizo  
Contador General

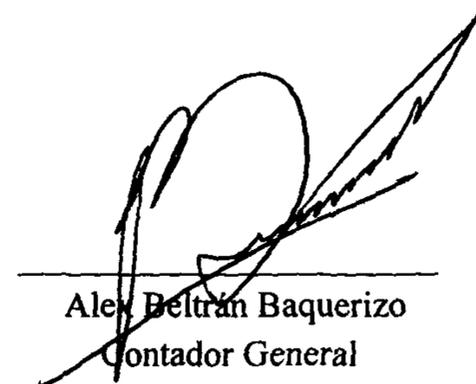
**Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Ventas		US\$	112.260
Costo de ventas			<u>95.684</u>
Utilidad bruta			16.576
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos administrativos y generales	802.934		
Gastos de ventas	<u>707</u>		
Total gastos de operación			<u>803.641</u>
Pérdida en operación			-787.065
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Gastos financieros	(1.845.412)		
Intereses ganados	347		
Otros ingresos	<u>74.148</u>		
Total otros ingresos (egresos)			-1.770.916
Pérdida del ejercicio		US\$	<u><u>-2.557.981</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Lcdo. Néstor Pesantez  
Gerente General

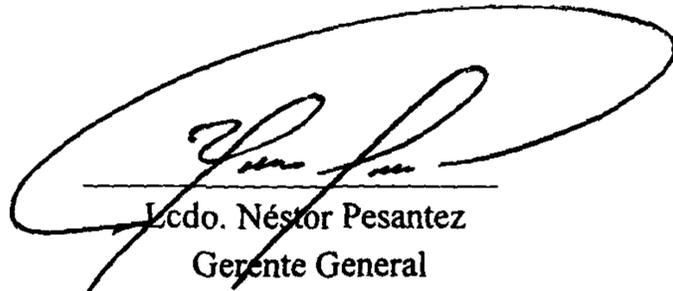
  
Alex Beltrán Baquerizo  
Contador General

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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

	Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal (nota 14)	Reserva facultativa	Déficit Acumulado (nota 18)	Total
Saldo al inicio de año, previamente informado	US\$ 11.820.000	1.346	3.484	3.864	-11.632.544	196.150
Ajustes de años anteriores (nota 17)	0	0	0	0	-7.715	-7.715
Saldo al inicio del año, ajustado	11.820.000	1.346	3.484	3.864	-11.640.259	188.435
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	-2.557.981	-2.557.981
Saldo al final del año	US\$ <u>11.820.000</u>	<u>1.346</u>	<u>3.484</u>	<u>3.864</u>	<u>-14.198.240</u>	<u>-2.369.546</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Lcdo. Néstor Pesantez  
Gerente General

  
Alex Beltrán Baquerizo  
Contador General

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Aumento (disminución) del efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	380.885	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-157.925	
Gastos financieros, neto		347	
Otros		74.148	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			297.456
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Partes relacionadas, neto		-277.202	
Disminución en préstamos otros		-32.204	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			-309.406
Disminución neta en efectivo			-11.950
Efectivo al inicio del año			14.154
Efectivo al final del año	US\$		<u>2.204</u>

P A S A N .....

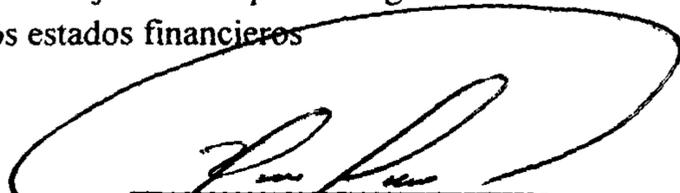
**Sociedad Industrial y Comercial C. A. SICO**  
(Guayaquil- Ecuador)

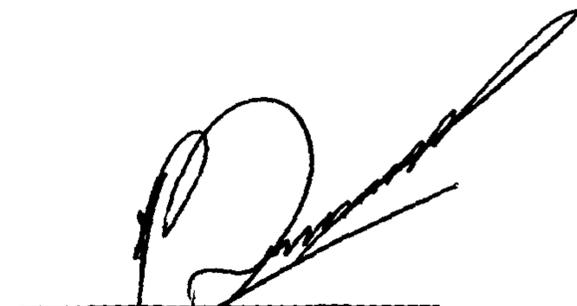
VIENEN .....

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

Pérdida del ejercicio		US\$ -2.557.981
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdidas en baja, dación y reestructuración de cartera		717.309
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	273.629	
Disminución en inventarios	180.940	
Aumento en cuentas por pagar	274.500	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.410.787	
Disminuciones en Reserva para jubilación patronal y reservas laborales	<u>(1.728)</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>2.138.128</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$ <u><u>297.456</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Lcdo Néstor Pesantez  
Gerente General

  
Alex Beltrán Baquerizo  
Contador General

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

31 de diciembre del 2004

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., Vima Company y Mangle Ltd., empresas domiciliadas en el exterior, las cuales poseen el 86,65% 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.

El contrato de distribución y comercialización exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Daimler Chrysler, fué suspendido en agosto del 2002 ; y a partir de esa fecha la Compañía esta realizando sus existencias.

La Compañía forma parte del "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.  
Rivicsa S.A.  
Bamín S.A.  
Agrícola Pepeviche S.A.  
Mangle S.A.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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.

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) 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.

d) Inventarios

Los inventarios de repuestos están valuados al costo promedio.

e) Equipos

Los equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US dólares, efectuados de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

Los vehículos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada a la tasa anual del 20%, las instalaciones y los equipos al 10% anual.

f) Inversiones a largo plazo

Las inversiones en acciones están registradas al costo, convertido a US Dólares; y se ha efectuado provisión cuando existe duda de su valor de realización.

g) Reserva para jubilación patronal

Las disposiciones legales vigentes, establecen el pago obligatorio por parte de los empleadores de las pensiones de jubilación patronal a los trabajadores que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para aquellos que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía mantiene un saldo de provisión; aunque ya no tiene personal.

3.- Partes 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.

La Compañía durante el año 2004 entregó préstamos a relacionadas que sirvieron principalmente para solventar los juicios con Toyota y pago de servicios y honorarios varios.

En el 2004 la Compañía recibió de su relacionada Sicocar repuestos para efectuar dación en pago al Banco Guayaquil por US\$49.814, y US\$11.307 para Universidad de Guayaquil. También recibió Vehículos Usados por US\$23.040, para cancelar honorarios varios.

Mediante Acta de Sesión de Directorio del 13 de mayo del 2004 se acepta ceder a favor de la Compañía Gondia International Corp. los derechos que se tiene sobre cartera o contratos de reserva de dominio con un descuento del 20% del valor del capital para cancelar préstamos otorgados por la mencionada Compañía, por un valor de US\$841.574, revertido contablemente el 1 de diciembre del 2004, según comunicación del 12 de abril del 2005 emitida por el Interventor de la Compañía.

Los saldos por cobrar y pagar, con partes relacionadas, 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.

#### 4.- Clientes

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar-Vehículos	15.000
Documentos por cobrar	2.096.943
Cheques postfechados	15.000
Cheques Protestados	468
	<u>2.127.411</u>

#### 5.- Equipos

El movimiento de Equipos, durante el año 2004, es como sigue:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>	<u>% de</u>
	<u>31-12-03</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-12-04</u>	<u>Deprec.</u>
<u>Costo</u>				
Vehículo	31.865	-27.034	4.831	20%
Equipo de Oficina	1.669	0	1.669	10%
	<u>33.534</u>	<u>-27.034</u>	<u>6.500</u>	
Depreciación Acumulada	31.865	-27.034	4.831	
Total Equipos, neto	<u>1.669</u>		<u>1.669</u>	

6.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor no nos ha proporcionado las licencias para utilizar los programas de informática.

7.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo-relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Relacionadas	2.907.776
Accionistas	<u>6.375.000</u>
	<u>9.282.776</u>

En relacionadas, se incluyen US\$900.000 por cobrar a la Compañía Amadora Associates por venta de muebles y equipos. Accionistas incluye US\$2.932.500 y US\$3.442.500 de Vima Company y Lessville Road respectivamente, por el aumento de capital suscrito efectuado en el año 2002 y no cancelado.

8.- Inversiones a largo plazo

Un resumen de las inversiones, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
<u>Compañías relacionadas</u>	
Sicodiesel S. A.	260.988
Incagenco	<u>113</u>
	261.101
<u>Otras compañías</u>	
Ecosistema	151
Paencor	3.014
Puma S. A.	301
Banco Bolivariano	<u>16.062</u>
Subtotal	280.629
Menos: Provisión para inversiones (nota 13)	<u>-261.440</u>
Total inversiones	<u>19.189</u>

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

La Compañía dispuso provisión para inversiones para valuar de acuerdo al valor patrimonial proporcional las inversiones que mantiene en las compañías Sicodiesel y otras.

9.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2004, los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<b>Banco de Crédito</b>	
Al 22% de interés anual vencido en mayo de 1999	223.618
Al 22% de interés anual vencido en julio de 1999	330.000
<b>Banco del Pacífico</b>	
Al 20% de interés anual vencido en julio 1999	420.924
Gastos judiciales	10.367
<b>Filanbanco</b>	
Al 16,82% de interés anual vencido en enero 2000	2.375.689
<b>Bancomex</b>	
Al 18% de interés anual vencido en marzo 1999	1.745.000
<b>Popular</b>	
Cartas de crédito que vencieron en octubre 1999 en abril y octubre 2000, al 18% de interés anual	434.565
Al 10,04 de interés anual vencido en marzo 2000	116.000
<b>Total préstamos</b>	<u><u>5.656.163</u></u>

10.- Garantías

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

- Prenda Comercial Ordinaria sobre el título de acción en el capital de Solbanco.
- Fianza VPI Visión por US\$434.565; Contrato Fianza Solidez por US\$1.548.510; Prendas Comerciales por US\$426.617 con el Banco Popular.
- Hipoteca de lote de terreno, con una superficie de 25.414 mt<sup>2</sup>, ubicado al pie de la carretera Guayaquil-Salinas, con el Solbanco.

11.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al		Saldos al
	<u>31-12-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-12-04</u>
Intereses Por pagar	4.745.446	1.408.987	6.154.433

12.- Vencimiento Corriente deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2004 las deudas a largo plazo se descomponen en:

	US\$
<b>Solbanco</b>	
Carta de crédito, vencida en enero 2001	151.158
Carta de crédito, vencida en febrero 2001	213.061
Carta de crédito, vencida en febrero 2000	218.892
Carta de crédito, vencida en mayo 2000	86.950
Préstamos con firmas, vencida en julio 2000	156.753
Préstamos con firmas, vencida en agosto 2000	228.640
Préstamos con firmas, vencida en octubre 2000	83.179
Gastos judiciales y otros	58.836
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	<u>1.197.469</u>

13.- Obligaciones emitidas

El siguiente es un detalle de los tenedores de las obligaciones emitidas, al 31 de diciembre del 2004:

	US\$
Solbanco	80.000
Total	<u>80.000</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, al plazo de 720 días.

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

#### 14.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2004, el detalle de las provisiones efectuadas por la Compañía, es como sigue:

	US\$				Saldo 31-12-04
	Saldo 31-12-03	Adiciones	Bajas y/o Pagos	Transf.	
Cuentas de dudoso cobro	632.846	0	0	0	632.846
Obsolescencia de inventarios	214.688	0	0	0	214.688
Provisión para inversiones	261.440	0	0	0	261.440
Provisión para jubilación patronal y reservas laborales	15.475	0	-1.728	0	13.747

#### 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.- Ajuste de años anteriores

Corresponde a ajustes a cartera, y subestimación de pasivos de años anteriores.

18.- Impuesto a la renta

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

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2004 es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	65.771
Retenciones del año, 2004	541
Saldo al final del año	<u>66.313</u>

19.- Capital de trabajo negativo y pérdidas recurrentes

La Compañía presenta capital de trabajo negativo por las pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre del 2004, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$11.044.430.

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 total de 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.- Dación en Pago

Durante el año 2004, la Administración, para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía, ha efectuado lo siguiente:

- Mediante Acta de Sesión de Directorio del 13 de mayo del 2004 se acepta ceder a favor de la Compañía Gondia International Corp. los derechos que se tiene sobre cartera o contratos de reserva de dominio con un descuento del 20% del valor del capital para cancelar préstamos otorgados por la mencionada Compañía, por un valor de US\$841.574, revertido contablemente el 1 de diciembre del 2004, según comunicación del 12 de abril del 2005 emitida por el Interventor de la Compañía.

- El 21 de diciembre del 2004 mediante acta entrega recepción con la Universidad de Guayaquil, se entregó en dación en pago al depositario judicial, repuestos automotrices marca Toyota y Mercedes Benz. Al 31 de diciembre del 2004 no nos han proporcionado la declaración juramentada de aceptación de la dación y el monto.
- En marzo del 2004 se cancelaron las obligaciones con el Banco de Guayaquil mediante dación de repuestos, por US\$81.076.

Situación de daciones en pago efectuadas en años anteriores:

- El 8 de abril del 2003 se suscribió el Convenio de Pago entre SICO, la Administradora de Fondos y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC); la Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) y Banco del Pacífico; con el objeto de cancelar las obligaciones impagas por parte de SICO, para la cual acuerdan entregar los bienes que conformaban el Fideicomiso con el Banco del Pacífico y que SICO mantenga los mismos en sus almacenes para su exhibición y venta. Se conviene que por la venta de los mismos se reconocerá una comisión del 15% si es efectuada directamente por SICO y se indica que la Compañía no asume la responsabilidad en caso de que los bienes no puedan ser vendidos. El plazo de este contrato es de un año renovable. Al 31 de diciembre del 2004, los bienes todavía se encuentran en las instalaciones de la Compañía.
- El 16 de diciembre del 2002, se constituyó el Fideicomiso Mercantil en Garantía, denominado "IESS-SICO-Venta de Bienes" entre el IESS, SICO, Palewu S.A., señores Alberto Andrade y Grace Macphail de Andrade y con la Administración de la Corporación Financiera Nacional, el mismo que cuenta con un patrimonio autónomo conformado por 8 solares de terrenos ubicado en la lotización Fincas Delias y 1 lote de terreno ubicado en Montañita, de propiedad de la Compañía Palewu S.A. y 2 lotes de terreno ubicados en Montañita, de propiedad de los señores Andrade. Este fideicomiso se constituyó como una fuente de pago en el evento de que SICO no cumpla con el pago de sus obligaciones por un período de 2 años, si al finalizar el primer año del plazo no se cumpliera con el objeto del mismo y si lo aceptare el beneficiario (IESS) los bienes serán entregados en Dación en Pago. Al 31 de diciembre del 2004, no hemos obtenido certificación del beneficiario de la aceptación de la dación.

## 21.- Contingencias

La Compañía firmó con el Banco Aserval tres contratos de compra-venta de cartera, por un monto total de US\$2.299.486 el que establece 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 sustituirá a la cartera morosa, ó;

- Cancelar en efectivo al Banco el valor de la cartera morosa.

En abril 30 del 2003 se suscribió el convenio de cesión de cartera entre SICO y la Compañía Galatisa S.A., el mismo que se suscribió para cancelar las liquidaciones de los ex-empleados de la Compañía, dicho convenio no exime a SICO de sus obligaciones que como patrono tiene frente a los empleados, es decir, que si la cartera entregada no fuere cancelada o no se obtuvieren los recursos, la Compañía deberá asumir el pago de la totalidad o la parte proporcional de la indemnización que no haya sido cancelada. Además las actas de finiquito se suscribirán únicamente cuando se haya cancelado la totalidad de la liquidación, al 31 de diciembre no conocemos si ya se han cancelado todos estas liquidaciones.

En Septiembre del 2003 la Intendencia de Compañías mediante Resolución N° 03-G-IJ-0006007 notificó la declaración de la disolución anticipada de la Compañía.

El 20 de febrero del 2004 la Compañía presentó frente al Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo de Guayaquil, demanda para impugnar la resolución de disolución anticipada de la Compañía emitida por la Intendencia de Compañías a fin de declarar la nulidad de la sentencia.

Con fecha marzo 11 del 2004 la Agencia de Garantía de Depósitos emitió la Resolución N° AGD-GG-2004-023 que contiene principalmente lo siguiente:

- Ordenar la Incautación de todos los bienes muebles, inmuebles, derechos, participaciones y acciones de propiedad o que se presuman de público conocimiento de propiedad de: Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO, Comercial Sicocar S.A., Bamin, Sicorent; así como de todas y cada una de las empresas vinculadas y relacionadas.
- Proponer que con la incautación y venta de los bienes de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO y Comercial Sicocar S.A., se cancelen los créditos que mantienen el Sr. Alfonso Andrade Peñaherrera y Luis Espinoza Román.
- Disponer que el bien inmueble pase a formar parte de los activos de la Agencia de Garantía de Depósitos.

## 22.- Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene los siguientes fideicomisos:

- Fideicomiso mercantil de administración y pagos de cartera de clientes con Banco Popular, denominado Sicofactor por US\$514.757, suscrito el 27 de junio de 1998
- Fideicomiso mercantil de administración y pagos de cartera de clientes con

Banco Popular, denominado Sico Popular por US\$679.433, suscrito el 27 de junio de 1998.

- Fideicomiso mercantil de administración y pagos de cartera de clientes con Banco Popular, denominado Imporsico por US\$904.662, suscrito el 29 de agosto de 1996.
- Fideicomiso Mercantil en Garantía, denominado "IESS-SICO-Venta de Bienes" entre el IESS, SICO, Palewu S.A., señores Alberto Andrade y Grace Macphail de Andrade y con la Administración de la Corporación Financiera Nacional, el mismo que cuenta con un patrimonio autónomo conformado por terrenos ubicados en la lotización Fincas Delias y Montañita (nota 20), se constituyó el 16 de diciembre del 2002.

23.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se adjuntan.

Al 31 de diciembre del 2004 los estados financieros que se acompañan difieren de la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones, que la Compañía los registra posteriormente:

	<u>Aumento</u> <u>(Disminución)</u> <u>US\$</u>
<b><u>Activos</u></b>	
Activo corriente	-2.105.890
Activo no corriente	2.907.776
	<u>801.886</u>
<b><u>Pasivos</u></b>	
Pasivo corriente	734.945
Pasivo a largo plazo	100.000
Patrimonio	-33.059
	<u>801.886</u>
<b><u>Resultados</u></b>	
Gastos de operación	68.316
Otros Ingresos	-101.375
Pérdida del ejercicio	<u>-33.059</u>