

COMERCIAL SICOCAR S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

6131-82



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas  
**Comercial Sicocar S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Comercial Sicocar S.A. al 31 de diciembre de 1996 (expresado en miles), y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Sicocar S.A. al 31 de diciembre de 1996 (expresado en miles) y 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 Ecuador.

*Naranjo López*

19 de marzo de 1997  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías No. 015

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo (Nota B)	S/.	2.985.969
Inversiones (Nota C)		2.121.929
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)		71.662.386
Inventarios (Nota E)		14.163.002
Gastos pagados por anticipado (Nota F)		24.881.616

<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>115.814.902</b>
----------------------------------	--	--------------------

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota G)		18.621.330
------------------------------------	--	------------

PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota H)		22.188.183
-----------------------------------------	--	------------

	S/.	<b>156.624.415</b>
--	-----	--------------------

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones por pagar (Nota I)	S/.	88.755.961
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)		7.071.644
Gastos acumulados por pagar		200.121

<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>		<b>96.027.726</b>
----------------------------------	--	-------------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)		9.175.860
-------------------------------	--	-----------

PASIVO DIFERIDO (Nota L)		12.559.524
--------------------------	--	------------

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones comunes - suscritas y en circulación 1.000.000 al valor de S/.10 cada una.		10.000.000
Reserva legal (Nota M)		271.914
Reserva facultativa		1.219.863
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota N)		22.104.963
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota O)		3.761.361
Utilidades no distribuídas (Nota P)		1.503.204

<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>38.861.305</b>
-------------------------	--	-------------------

	S/.	<b>156.624.415</b>
--	-----	--------------------

Vea notas a los estados financieros

**COMERCIAL SICO CAR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

**INGRESOS DE OPERACION:**

Venta netas	S/.	86.625.965
Otros		17.336.394
		<hr/>
		103.962.359

**COSTO Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas		66.602.794
Gasto de ventas		10.569.586
Gastos de administración		6.551.337
Gastos financieros		18.735.438
		<hr/>
		102.459.155

**GANANCIA DE OPERACION****S/.** 1.503.204

Vea notas a los estados financieros.

**COMERCIAL SICOCAR S.A.**  
**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 10.000.000	S/.	S/. 3.693.854	S/. 675.176	S/. 1.025.790	S/.	S/. 1.110.057
Ganancia neta							1.503.204
Transferencia a la reserva legal					111.006		(111.006)
Pago de impuesto a la renta y participación a los trabajadores							(379.948)
Transferencia a la reserva facultativa					(864.882)	1.483.985	(619.103)
Compensación de créditos		22.104.963					
Pagos de actas de fiscalización 1994 y 1995						(278.101)	
Ajuste de años anteriores						13.979	137.693
Registro crédito fiscal impuesto 1995							(201.338)
Ajuste por corrección monetaria 1996			4.012.563	(4.566.034)			9.447
Compensación de reexpresión monetaria			(3.945.056)	3.890.858			54.198
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>S/. 10.000.000</u>	<u>S/. 22.104.963</u>	<u>S/. 3.761.361</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 271.914</u>	<u>S/. 1.219.863</u>	<u>S/. 1.503.204</u>

Vea notas a los estados financieros

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 54.652.767
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(67.152.489)
Gastos financieros	(18.735.438)
Otros ingresos	17.336.394
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(13.898.766)

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento en otro activo	(12.739.908)
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(3.784.797)
Baja y retiro de propiedad, maquinaria y equipo	1.125.946
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(15.398.759)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución del pasivo a largo plazo	(20.333.984)
Incremento en obligaciones bancarias	28.090.549
Aporte de accionistas	22.104.963
	<hr/>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	29.861.528

**AUMENTO DEL EFECTIVO**

564.003

Ajuste por diferencia en cambio

929

Saldo del efectivo al inicio del año

2.421.037

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO****S/. 2.985.969**

**COMERCIAL SICOCAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON  
EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

GANANCIA NETA	S/.	1.503.204
Más gastos de depreciación que no representa desembolso de efectivo		<u>462.303</u>
		<u>1.965.507</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales		(1.316.598)
Cuentas y documentos por cobrar		(20.246.984)
Inventarios		16.180.428
Gastos pagados por anticipado		3.642.676
Cuentas y documentos por pagar		(13.533.554)
Gastos acumulados por pagar		67.808
Pago de impuesto a la renta y participación a los trabajadores		(379.948)
Pago de actas de fiscalización		<u>(278.101)</u>
		<u>(15.864.273)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>S/.</b>	<b><u>(13.898.766)</u></b>

Vea notas a los estados financieros

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(expresado en miles)

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Comercial Sicocar S.A. (la Compañía) se constituyó el 1 de septiembre de 1982 en la ciudad de Cuenca. Su objeto es la comercialización de toda clase de productos, principalmente los relacionados con la compra - venta de vehículos y actividades relacionadas. La compañía ha realizado aumentos de capital en distintas fechas, siendo el último el efectuado el 27 de junio de 1994, en cuya fecha se reformaron los estatutos y se cambió el domicilio a la ciudad de Guayaquil.

Principios contables. Los registros de contabilidad se llevan en sucres (S/) unidad monetaria de la República del Ecuador. La compañía aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los que difieren con los de aceptación general en los siguientes aspectos importantes:

- Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales se reexpresan de acuerdo al índice anual de inflación.
- Los gastos de constitución se registran como activo diferido y se amortizan en varios periodos.
- Las diferencias en cambio originadas por la actualización de saldos en moneda extranjera se contabilizan en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.

Las inversiones temporales se registran al valor de adquisición, el que es similar al valor de mercado.

Los inventarios están valorados al costo promedio más la corrección monetaria que no resulta mayor al valor de mercado.

Los activos fijos se contabilizan al costo de adquisición más la corrección monetaria. Las erogaciones por mantenimiento y otros cargos menores se contabilizan directamente en el gasto. Los activos fijos se deprecian mediante el método de línea recta, en función del tiempo de vida útil del activo relacionado. Los porcentajes de depreciación utilizados son:

	%
	<u>Depreciación anual</u>
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	20
Vehículos	20

**COMERCIAL SICO CAR S.A.****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**

(Continuación)

Pasivos diferidos Se producen por los intereses originados en los créditos otorgados a los clientes, los cuales se consideran como ingreso al recaudarse los valores correspondientes.

Provisión para cuentas incobrables La Compañía no efectúa provisión para cuentas incobrables debido a que la situación actual de la cartera no requiere tal provisión.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

El ajuste por diferencias en cambio por saldos en moneda extranjera se contabilizan en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria y se carga a resultados a medida que se producen los pagos.

Sistema de corrección monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con el Decreto 2411 publicado en el Registro Oficial No.601 el 30 de diciembre de 1994 y con el Decreto 3283 publicado en el Registro Oficial 826 el 25 de noviembre de 1995.

El sistema de corrección monetaria establece que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y de las cuentas patrimoniales se registren en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio corriente, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo deudor acumulado será compensado con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidad del ejercicio en curso, en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al ejercicio económico de 1996 es de 26.16%.

**B. EFECTIVO:**

		<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Caja	(1)	1.152.425	332.270	S/. 1.484.695
Bancos		<u>1.017.898</u>	<u>483.376</u>	<u>1.501.274</u>
		<u>2.170.323</u>	<u>815.646</u>	<u>S/. 2.985.969</u>

(1) Incluye cheques en sucres y en dólares recibidos de clientes y que serán consignados en los próximos días.

**COMERCIAL SICO CAR S.A.****C. INVERSIONES:**

Corresponde a operaciones efectuadas con instituciones financieras locales y del exterior por S/.11.162 y US\$593 respectivamente, las cuales generan un interés del 36% para los sucres y del 8% para los dólares y tienen vencimiento corriente en 1997.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes	(1)	S/.	11.433.681
Documentos por cobrar	(2)		60.182.328
Otros			46.377
			<hr/>
		S/.	71.662.386
			<hr/>

(1) Se originan principalmente en la venta de vehículos Toyota.

(2) El saldo de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Cartera Sicocar	(3)	S/.	28.998.212
Cartera en fideicomiso	(4)		17.130.125
Cartera vendida	(5)		5.561.765
Cartera en garantía			1.922.085
Departamento legal			6.537.180
Otros			32.961
			<hr/>
		S/.	60.182.328
			<hr/>

(3) Incluye US\$6,028 por créditos otorgados en esa moneda al 31 de diciembre de 1996.

(4) Corresponde a parte de la cartera de la Compañía entregada a dos instituciones bancarias locales mediante contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre de 1996 el saldo de esta cartera representa S/.3.516.427 y US\$3,751. El tipo de cambio utilizado para sucretizar estos dólares fue de S/.3.627 por cada US\$1,00.

(5) Representa a cartera en dólares negociada a una institución bancaria local por US\$1.533. El tipo de cambio utilizado para sucretizar estos valores fue de S/.3.627 por cada US\$1,00.

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****E. INVENTARIOS:**

Repuestos	(1)	S/.	7.588.196
Vehículos	(1)		1.409.675
Mercaderías en tránsito	(2)		5.165.131
		S/.	<u>14.163.002</u>

(1) Representan repuestos y vehículos de la marca Toyota que se mantenían en stock al 31 de diciembre de 1996.

(2) Corresponden a la importación de repuestos y vehículos de la marca Toyota que se encontraban en tránsito al 31 de diciembre de 1996.

**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Deudores varios	(1)	S/.	15.479.222
Compañías relacionadas			3.829.192
Intereses			2.757.872
Contratistas			2.367.404
Otros			447.926
		S/.	<u>24.881.616</u>

(1) Incluye principalmente S/7.222.389 de capital e intereses del reclamo efectuado a la Dirección General de Rentas por pago indebido del IVA en la nacionalización de vehículos, S/3.520.638 en notas de crédito emitidas por la Administración de Aduanas por este mismo concepto, la gerencia y los asesores legales y tributarios estiman que estos valores serán recuperados.

**G. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:**

Acciones:			
Solbanco	(1)	S/.	9.821.600
Otras inversiones:			
Bamín			3.627.000
Sicorent			2.643.410
Sico Manabí			1.813.500
Otras			704.090
	(2)		<u>8.788.000</u>
Depósito en garantía			11.730
		S/.	<u>18.621.330</u>

(1) Representan 49.108 acciones al valor nominal de S/.200 (expesado en sucres) cada una. La Compañía mantiene un contrato de prenda sobre las acciones que posee en Solbanco S.A. a favor del Banco de Guayaquil, y que sirve para garantizar las obligaciones contraídas por la compañía filial Sociedad Industrial y Comercial C.A. Sico por S/2.359.430 y S/3.920.888.

(2) Representa valores entregados a otras compañías como aportes para futuras capitalizaciones.

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****H. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	<u>Saldo al 1-01-96</u>	<u>Compras</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Retiros, ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31-12-96</u>
Al costo de adquisición:						
Terrenos	S/. 1.861.258	S/.	S/. 329.946	S/.	S/. 3.583.734	S/ 5.174.938
Instalaciones	22.447	2.376.900	5.872		9.769.165	12.174.384
Maquinarias y equipos	2.088.603	118.826	552.415	(12.699)	286.211	3.033.356
Muebles y enseres	1.066.630	553.136	306.592	(118.089)	290.500	2.098.769
Vehículos	195.812	149.878	66.908			412.598
	5.234.750	3.198.740	1.261.733	(730.788)	13.929.610	22.894.045
Menos depreciación acumulada	152.205	434.130	141.313	(21.786)		705.862
	5.082.545	2.764.610	1.120.420	(709.002)	13.929.610	22.188.183
Construcciones en curso	13.788.397	586.057		(444.844)	(13.929.610)	
	<u>S/. 18.870.942</u>	<u>S/. 3.350.667</u>	<u>S/. 1.120.420</u>	<u>S/. (1.153.846)</u>	<u>S/.</u>	<u>S/ 22.188.183</u>

**I. OBLIGACIONES POR PAGAR:**

Incluyen deudas por pagar a instituciones financieras, que se descomponen así:

Obligaciones en:

Moneda nacional	S/.	10.274.199
Moneda extranjera		<u>76.859.900</u>
		87.134.099
Sobregiros bancarios		<u>1.621.862</u>
	<u>S/.</u>	<u>88.755.961</u>

El detalle de la deuda y la tasa que devengan estos préstamos son los siguientes:

	<u>Dólares</u>	<u>%</u>	<u>Sucres</u>	<u>%</u>
Filanbanco (1)	5,458	7.80-18		
Solbanco	4,094	9.50-17	2.782.689	48-57
Saint Georges Bank	3,000	18		
Republic National Bank	1,486	22		
American Express	1,600	6.64		
Pacífico	327	8.50	4.555.800	44-55
Popular	855	12.70-14	2.355.710	40-50
Continental	1,079	7.80-10		
Tungurahua	1,025	10.25-20	580.000	52
Otros	2,267			
	<u>21,191</u>		<u>10.274.199</u>	

(1) Incluye un crédito por US\$2.000 garantizado con Prenda Industrial Abierta sobre los inventarios (repuestos) de la Compañía.

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores		S/.	1.380.243
Intereses por pagar	(1)		1.914.496
Depósitos de clientes			1.704.945
Accionistas			1.488.886
Otras			583.074
		<u>S/.</u>	<u>7.071.644</u>

(1) Corresponde a los intereses originados en las obligaciones que se mantienen con instituciones bancarias locales y del exterior, según se menciona en la Nota I a los estados financieros.

**K. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Representa una deuda por pagar a la Compañía Mangle S.A., devenga un interés del 8% anual y tiene vencimiento final en abril de 1997.

**L. PASIVO DIFERIDO:**

Representa los intereses en sucres y dólares, originados en los créditos otorgados a los clientes y que son cancelados por estos al vencimiento.

**M. RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a disposiciones legales, la compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta anual para la reserva legal, hasta completar por lo menos un equivalente al 50% del capital social. Esta reserva puede distribuirse entre los accionistas solamente en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

**N. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

Corresponden a los aportes entregados por los accionistas para incrementar el capital social de la Compañía.

**O. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:**

Representa el mayor valor de las cuentas patrimoniales a excepción de utilidades retenidas, que se origina por la corrección monetaria de sus saldos. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización previa la compensación de pérdidas y saldo deudor de la corrección monetaria.

**P. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS:**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**COMERCIAL SICOCAR S.A.****Q. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**R. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable.

**S. TIPOS DE CAMBIO:**

Los tipos de cambio utilizados para convertir los saldos en dólares estadounidenses fue así (no está expresado en miles):

Activos	S/.	3.554	por 1 US\$
Pasivos	S/.	3.627	por 1 US\$

**T. EVENTOS SUBSECUENTES:**

En diciembre de 1996 la Compañía facturó la venta de 6 vehículos marca Toyota Land Cruiser a la Empresa Estatal de Telecomunicaciones EMETEL S.A. por un monto que asciende a S/1.046.189. En febrero de 1997 EMETEL S.A. desiste de dicha adquisición, procediendo la Compañía a efectuar los ajustes contables respectivos.

**U. COMENTARIO:**

A partir del ejercicio 1997 las utilidades tendrán una tasa por impuesto a la renta del 20% cuando se distribuyan y del 10% cuando se reinviertan.