

COMERCIAL SICO CAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1997

~~6131~~
(6131)

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.	-	Sucres
S/.m.	-	Miles de sucres
US\$	-	Dólares estadounidenses
SICO C.A.	-	Sociedad Industrial y Comercial C.A.

Price Waterhouse**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 16 de abril de 1998

A los miembros del Directorio y
Accionistas de**Comercial Sicocar S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comercial Sicocar S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se menciona en las Notas 9, 13, 22 y 25 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene operaciones activas y pasivas con el banco relacionado Solbanco S. A. cuyos saldos según los registros contables, al 31 de diciembre de 1997, se detallan a continuación:

S/.m.

Caja y bancos	147,732
Cuentas y documentos por cobrar - otras	220,638
Inversiones permanentes	<u>9,821,600</u>
	<u>10,189,970</u>
 Pasivo a largo plazo (obligaciones bancarias), incluye porción corriente	 <u>10,417,747</u>

Guayaquil, 16 de abril de 1998
A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Comercial Sicocar C.A
Página 2



Con relación a estos rubros cabe destacar que: a) la Compañía mantiene registradas sus inversiones en este banco a su valor de adquisición, el mismo que al 31 de diciembre de 1997 excede el valor patrimonial reportado por esta institución en aproximadamente S/.m.5,224,000, este valor patrimonial no considera los efectos de los ajustes mencionados en el dictamen de los auditores independientes de Solbanco S.A. del 12 de marzo de 1998 y, b) según se expone en la Nota 25 a los estados financieros, el 9 de abril de 1998 Solbanco S.A. fue declarado en proceso de liquidación por parte de la Junta Bancaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no disponemos de los elementos de juicio suficientes para determinar la disponibilidad, valuación, exigibilidad y razonabilidad de los mencionados saldos, así como tampoco estamos en condiciones para establecer las eventuales contingencias, pasivos o eventuales perjuicios para la Compañía, si los hubiere, que podrían derivarse como consecuencia de la liquidación del mencionado banco.

La Compañía ha resuelto no constituir provisión alguna para cubrir pérdidas en relación a estas operaciones.

4. Debido a la falta de documentación de soporte, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad de los saldos y transacciones, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole sobre los estados financieros adjuntos, de los ajustes contables efectuados en 1996 para depurar varios rubros del balance general que, de acuerdo con los análisis efectuados por la Administración, estaban afectados por errores y omisiones en la contabilización de determinadas operaciones; la contrapartida de los ajustes fue llevada a los resultados de 1996, únicamente por su valor neto acreedor de aproximadamente S/.m.39,000, el cual se compone de:

(Véase página siguiente)



<u>Conceptos</u>	S/.m.	
	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
. Faltante de cartera (cuadre de arquezos físicos de documentos con registros contables)	3,576,000	-
. Ajuste a favor de la Compañía para cuadrar las cuentas auxiliares de activos fijos con registros contables	-	2,061,000
. Pasivos por obligaciones bancarias no registradas a favor de Solbanco S.A.	995,000	-
. Créditos a cuentas y documentos por cobrar a accionistas	1,100,000	-
. Débitos a inversiones permanentes	-	2,408,000
. Débitos a la cuenta por cobrar - compañía relacionada, Credinca S.A.	-	1,217,000
. Otros créditos netos	-	24,000
	<u>5,671,000</u>	<u>5,710,000</u>

5. Como se menciona en la Nota 2 h) a los estados financieros, y de acuerdo a la política establecida por la Compañía, desde años anteriores, se han registrado en la cuenta Reexpresión monetaria, incluida en el rubro Patrimonio, las pérdidas netas por diferencias de cambio que al 31 de diciembre de 1997 totalizan S/.m.18,091,000, de los cuales S/.m.15,760,000 afectan los resultados del año 1997 y, cuyos montos al cierre de 1996 y 1997, fueron compensados con la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. Por lo tanto, las utilidades no distribuidas al inicio del año, la utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades y las utilidades no distribuidas al final del año están sobreestimadas en S/.m.2,331,000, S/.m.15,760,000 y S/.m.18,091,000. Cabe destacar que este asunto no afecta el patrimonio neto de la Compañía al cierre del año 1997.



6. Según se detalla en la Nota 23 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1997, las utilidades no distribuidas al inicio del año, la utilidad del año antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, y las utilidades no distribuidas al final del año están sobrestimadas en aproximadamente S/.m.1,816,000, S/.m.3,663,000 y en S/.m.5,479,000, respectivamente. Estos valores no fueron ajustados en los estados financieros adjuntos debido a que corresponden principalmente a conceptos que la Administración de la Compañía estima serán recuperados en 1998. Estos montos no consideran los efectos que estos asuntos puedan tener sobre las provisiones de participación de los trabajadores en las utilidades así como del impuesto a la renta.
 7. En nuestra opinión excepto por a) el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse establecido de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en los párrafos 3 y 4, y b) los efectos de los asuntos indicados en los párrafos 5 y 6 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Sicocar S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).
 8. En la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía informa que el Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado por los años 1996 y 1997 han sido pagados con base a los montos establecidos mediante un Convenio tributario. Si bien el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, en diciembre de 1996 declaró la nulidad del mencionado Convenio, la Administración de Comercial Sicocar S.A., basada en la opinión de sus asesores legales, considera que el Convenio tributario sigue vigente y por tanto ha impugnado la resolución del Ministerio de Finanzas y Crédito Público así como de los valores determinados en el acta de fiscalización de 1996 relacionados únicamente con el Impuesto al valor agregado que asciende a aproximadamente S/.m.2,737,936 (sin incluir intereses y multas).
-

Guayaquil, 16 de abril de 1998
A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Comercial Sicocar C.A
Página 5



A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (16 de abril de 1998) este asunto se encuentra en trámite de impugnación por parte de los asesores legales de la Compañía. En consecuencia, no es posible estimar razonablemente el monto de pasivos adicionales, si los hubiere, que podrían derivarse como consecuencia del mencionado asunto.

Price Waterhouse

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Bertha Proaño

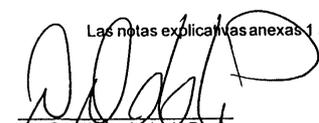
Bertha Proaño
No. de Licencia
Profesional: 18370.

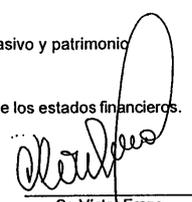
COMERCIAL SICOCA S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
Caja y bancos		3,825,149	Obligaciones bancarias	37,419,050
Inversiones temporales		123,480	Porción corriente del pasivo a largo plazo	44,144,986
Cuentas y documentos por cobrar			Porción corriente del pasivo diferido	6,194,934
Clientes	43,771,044		Cuentas y documentos por pagar	
Provisión para cuentas incobrables	(1,206,000)		Proveedores	4,409,720
	42,565,044		Compañías relacionadas	17,852,331
Empleados	1,483,939		Pasivos acumulados	1,806,640
Compañías relacionadas	4,462,630		Otras	3,862,582
Otros	12,076,833	60,588,446		27,931,273
Inventarios		36,131,919	Total del pasivo corriente	115,690,243
Gastos pagados por anticipado		3,969,696	PASIVO A LARGO PLAZO	21,215,251
Total del activo corriente		104,638,690	PASIVO DIFERIDO	2,405,676
DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO - CLIENTES		16,564,403	PATRIMONIO (estado adjunto)	35,217,061
ACTIVO FIJO		36,156,619		
INVERSIONES PERMANENTES		17,042,524		
CARGOS DIFERIDOS		125,995		
Total activo		<u>174,528,231</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>174,528,231</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Alfonso Andrade P.
 Presidente


 Sr. Víctor Erazo
 Contador General

COMERCIAL SICOCAR S.A.

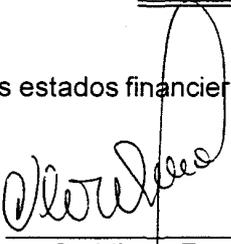
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Ventas de vehículos	76,962,818
Ventas de repuestos	23,413,537
Otros	<u>1,748,069</u>
	102,124,424
Descuentos y devoluciones en ventas	(<u>3,757,134</u>)
Costo de mercaderías vendidas	(<u>98,367,290</u>)
	(<u>73,376,682</u>)
Utilidad bruta	24,990,608
Gastos de ventas	(16,536,962)
Gastos administrativos	(9,068,588)
Gastos financieros, neto de intereses recibidos de clientes por S/.m.9,931,129	(<u>5,549,385</u>)
Pérdida operativa	(6,164,327)
Otros ingresos	<u>6,331,002</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	<u>166,675</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros



Sr. Alfonso Andrade P.
Presidente



Sr. Victor Erazo
Contador General

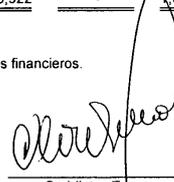
COMERCIAL SICOCAR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1997	10,000,000	22,104,963	271,914	1,219,863	3,761,361	-	1,503,204	38,861,305
Participación de los trabajadores en las utilidades del año 1996							(225,480)	(225,480)
Apropiación a reserva legal			127,773				(127,773)	-
Reexpresión monetaria del año 1997					11,555,974	(20,541,413)		(8,985,439)
Ajustes a la reexpresión monetaria de años anteriores (Véase Nota 8)						5,400,000		5,400,000
Compensación de saldos					(15,141,413)	15,141,413		-
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades							166,675	166,675
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>10,000,000</u>	<u>22,104,963</u>	<u>399,687</u>	<u>1,219,863</u>	<u>175,922</u>	<u>-</u>	<u>316,626</u>	<u>35,217,061</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Alfonso Andrade P.
Presidente


Sr. Victor Erpazo
Contador General

COMERCIAL SICOCAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	166,675
Más (menos) - cargos (créditos) que no afectan el capital de trabajo	
Ajustes de Activo fijos relacionado con la capitalización de costo financiero <Véase Nota 8 (1)>	(1,937,000)
Depreciaciones	<u>1,334,930</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	(435,395)
Reexpresión monetaria de Inventarios	1,732,945
Reexpresión monetaria de Gastos pagados por anticipado	13,205
Incremento de Pasivo a largo plazo	<u>12,039,391</u>
	<u>13,350,146</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Diferencias en cambio (incluida en la Reexpresión monetaria)	(15,760,009)
Provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades del año 1996	(225,480)
Incremento en Documentos por cobrar a largo plazo - Clientes	(16,564,403)
Adiciones netas de Activo fijo	(3,156,263)
Disminución de Inversiones permanentes	1,782,466
Incremento de Cargos diferidos	(111,338)
Disminución de Pasivo diferido	<u>(10,153,848)</u>
	<u>(44,188,875)</u>
Disminución en el capital de trabajo	<u>(30,838,729)</u>

COMERCIAL SICOCAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de sucres)

(Continuación)

Análisis de cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en el activo corriente

Caja y bancos	839,180
Inversiones temporales	(1,998,449)
Cuentas y documentos por cobrar	(11,073,940)
Inventarios	21,968,917
Gastos pagados por anticipado	(20,911,920)
	<u>(11,176,212)</u>

(Aumento) disminución en el pasivo corriente

Obligaciones bancarias	51,336,911
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(44,144,986)
Porción corriente del pasivo diferido	(6,194,934)
Cuentas y documentos por pagar	(20,659,508)
	<u>(19,662,517)</u>

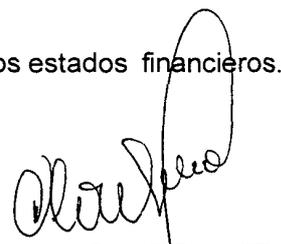
Disminución de capital de trabajo (30,838,729)

Capital de trabajo al inicio del año 19,787,176

Déficit de capital de trabajo al final del año (11,051,553)

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Alfonso Andrade P.
Presidente


Sr. Víctor Erazo
Contador General

COMERCIAL SICOCAR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Cuenca el 4 de agosto de 1982 con el objeto de dedicarse a las actividades de importación, distribución y venta de maquinaria y equipos industriales, agrícolas, vehículos, repuestos y accesorios, etc. En 1994, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil. La Compañía es subsidiaria de Bueran Company, empresa domiciliada en Islas Cayman la cual posee el 49% del capital social; debido a ello, Comercial Sicocar S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamientos 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 exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Toyota Tsusho Corporation domiciliada en Japón, así como la utilización comercial y el nombre Toyota.

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

Sicocorp S.A.
Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO
Solbanco S.A.
Sicorent S.A.
Fundación Ecológica Andrade
Seguros Inca S.A.
Sicodiesel S.A.
Ingenieros Nacionales Constructores Asociados - Inca S.A.

Durante 1997 la Compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por los conflictos políticos internos y, hacia fines del año, por las consecuencias del fenómeno de la corriente cálida de El Niño. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado a diversos sectores de actividad económica del país, pero principalmente, a las áreas de agricultura, producción, turismo, comercio, construcción y financiera. Estos factores aunados a la carga financiera producto del endeudamiento mantenido por la Compañía y a la estrategia de ventas y promociones adoptada por la empresa durante 1997 incidieron significativamente en los resultados operativos de la misma. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras no pueden aún ser integralmente establecidas.

La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Preparación de los estados financieros -**

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1997 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Cuentas y documentos por cobrar -

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

d) Provisión para cuentas incobrables -

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

e) Inventarios -

Los inventarios de vehículos y repuestos se muestran al valor de la última compra, reexpresados hasta el cierre del ejercicio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

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

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de mercaderías vendidas y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, determinado mediante los siguientes métodos:

Vehículos	Costo específico de cada bien.
Repuestos	Costo promedio.

f) Inversiones permanentes -

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

g) Activo fijo -

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

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1997:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1997: 29,9%, informado por el Ministerio de Finanzas.
 - ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.
-

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

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

h) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. De acuerdo a una política contable adoptada por la Compañía, las diferencias de cambio efectivizadas y no efectivizadas por un total de S/.m.18,091,000 fueron contabilizadas en la cuenta Reexpresión monetaria, de las cuales S/.m.15,760,000 corresponden a los resultados de 1997, y posteriormente compensadas con la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. Véase además Nota 16.

Adicionalmente, las diferencias en cambio correspondientes a pasivos que financiaron las adquisiciones y construcción de las edificaciones fueron registradas como mayor valor del rubro Activo fijo. <Véase literal g>.

i) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. La Compañía al 31 de diciembre de 1997 no ha constituido provisión por este concepto, debido a que la Compañía basada en la antigüedad de sus empleados consideró no necesario efectuarla.

j) Bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado de las bonificaciones por desahucio prevista en el Código de Trabajo. Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de esta bonificación asciende a aproximadamente S/.m.91,000, incluido en la cuenta Pasivos acumulados del rubro Cuentas y documentos por pagar.

k) Provisión para impuesto a la renta -

Las normas tributarias vigentes para 1997 establecen una tasa de impuesto del 20% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía ha realizado los pagos del Impuesto a la renta causado en 1997 con base en los montos establecidos en el Convenio tributario firmado con las autoridades competentes y contabilizado dicho monto, que asciende a S/.m.200,000, en el rubro Gastos pagados por anticipado (véase Nota 7).

l) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral debería registrarse con cargo a los resultados del ejercicio en que se causa; sin embargo, de acuerdo a política de la Compañía, dicha provisión ha sido registrada con cargo a las utilidades no distribuidas posterior al año en que se causó, con base en las sumas por pagar exigibles. Por lo tanto, el monto no provisionado sobre las utilidades de 1997 asciende a aproximadamente S/.m.311,000 (véase Nota 23).

m) Reserva por revalorización del patrimonio -

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

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad.

n) Reexpresión monetaria -

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

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

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio por aproximadamente S/.m.15,141,413. Corresponde a la Junta de Accionistas ratificar esta compensación.

o) Patrimonio -

En el año 1997, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1996, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 29,9%.
- ii) los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

p) Cambios contables -

Hasta 1996 los gastos financieros relacionados con las obligaciones bancarias obtenidas para financiar la construcción de edificios, fueron contabilizados en los resultados del ejercicio en que se causaron. A partir de 1997, con efecto retroactivo, la Compañía ha registrado tales conceptos como mayor valor del rubro Activo fijo, hasta la puesta en marcha del correspondiente activo. (Véase Nota 8).

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, expresada en dólares estadounidenses está representada por:

	<u>US\$</u>
<u>Activos</u>	
Caja y bancos	495,110
Cuentas y documentos por cobrar	
Clientes a corto plazo	7,071,486
Clientes a largo plazo	<u>3,556,326</u>
	<u>11,122,922</u>
<u>Pasivos</u>	
Obligaciones bancarias	7,961,256
Cuentas y documentos por pagar	
Pasivos acumulados	322,584
Compañías relacionadas	2,732,267
Pasivo diferido (corto y largo plazo)	1,605,879
Pasivo a largo plazo (incluye porción corriente)	<u>13,716,308</u>
	<u>26,338,294</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>(15,215,372)</u>

Las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre de 1997 fueron de S/.4,349 y S/.4,438 para operaciones activas y pasivas, respectivamente por US\$1 y de S/.4,910 por US\$1 a la fecha de emisión de los estados financieros (16 de abril de 1998).

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo se compone de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Cuentas por cobrar - clientes (corto plazo)	9,572,800
Documentos por cobrar - clientes (corto y largo plazo)	<u>50,762,647 (1)</u>
	<u>60,335,447</u>

- (1) El saldo de este rubro incluye las cuotas mensuales (capital más intereses) por las ventas de vehículos con vencimientos que oscilan entre 12 y 36 meses, que incluyen los intereses no devengados al 31 de diciembre de 1997.

Composición:

	<u>Incluye</u> <u>US\$</u>	<u>S/.m.</u>
Corto plazo	7,071,486	34,198,244 (2)
Largo plazo	<u>3,556,326</u>	<u>16,564,403</u>
	<u>10,627,812</u>	<u>50,762,647 (3)</u>

- (2) Incluye US\$1,370,087 (S/.m.5,958,508) y S/.m.1,319,501 de documentos vencidos desde febrero de 1995.

- (3) Incluye US\$1,605,879 (S/.m.6,983,968) y S/.m.1,616,642 de intereses no devengados. (Véase Nota 14).

El saldo de los Documentos por cobrar - clientes se desglosa de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Cartera Comercial (incluye US\$947,337)	7,431,537 (1)
Cartera en fideicomiso (incluye US\$2,463,680)	11,469,278 (2)
Cartera en garantía (incluye US\$6,413,536)	27,875,492 (3)
Departamento legal (incluye US\$803,259)	<u>3,986,340 (4)</u>
	<u>50,762,647</u>

- (1) Corresponde a la cartera libre de cualquier restricción.

- (2) Véase Nota 20.
- (3) Véase además, Nota 21.
- (4) Cartera entregada a los asesores legales para su recuperación.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>S/.m.</u>
Anticipos a proveedores	652,981
Vehículos usados recibidos	2,463,100 (1)
Ministerio de Finanzas	8,318,955 (2)
Otras	641,797
	<u>12,076,833</u>

- (1) Corresponde a los vehículos embargados y/o recibidos como parte de pago de las deudas, los cuales son posteriormente revendidos.
- (2) Corresponde a S/.m.3,465,973 y S/.m.4,852,982 (1997: S/.m.1,100,000) de capital e intereses, respectivamente, correspondiente a reclamos tributarios pendientes de resolución efectuados por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por pagos indebidos de Impuesto al Valor Agregado - IVA efectuados en los años 1994 a 1996. La Administración de la Compañía, basada en los criterios de sus asesores legales, considera que estos valores son recuperables y por tanto no es necesaria la constitución de provisiones para cubrir posibles pérdidas.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>S/.m.</u>
Repuestos	9,142,998
Vehículos	16,084,365
Mercaderías en tránsito	10,904,556
	<u>36,131,919</u>

NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>
Intereses pagados a instituciones bancarias del exterior	2,298,148
Seguros	226,018
Anticipo impuesto a la renta	314,918 (1)
Publicidad	201,636
Retenciones en la fuente	620,126
Otros	<u>308,850</u>
	<u>3,969,696</u>

(1) Incluye S/.m.114,918 y S/.m.200,000 en concepto de pago de Impuesto al capital neto e Impuesto a la renta corporativo del año 1997, según convenio tributario (véase Nota 15), respectivamente.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre de 1997 y el movimiento durante el año se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios	20,595,844	2,5 (1)
Instalaciones	4,355,397	10
Maquinarias y equipos	4,022,669	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	2,970,659	10
Vehículos	<u>898,144</u>	20
	32,842,713	
Menos - depreciación acumulada	<u>(2,713,672)</u>	
	30,129,041	
Terrenos	5,982,727	
Otros	<u>44,851</u>	
Total al 31 de diciembre de 1997	<u>36,156,619</u>	

(1) Durante 1997 la Compañía depreció estos activos usando la tasa anual del 2,5%. Hasta 1996 la tasa aplicada a estos activos era del 5% anual. El efecto del cambio no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	22,188,183
Ajuste de años anteriores por capitalización de costos financieros	7,337,000 (1)
Adiciones netas	3,156,263 (2)
Reexpresión monetaria	4,810,103
Depreciación	<u>(1,334,930)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>36,156,619</u>

- (1) Como se menciona en la nota 2 p), en 1997 la Compañía capitalizó gastos financieros causados en años anteriores (S/.m.5,400,000 de diferencial cambiario y S/.m.1,937,000 de intereses) originados en pasivos que financiaron las adquisiciones y construcción de edificaciones hasta la puesta en marcha del activo. La contrapartida de estos valores fue llevada a las cuentas de Reexpresión monetaria, incluida en el Patrimonio y Otros ingresos, respectivamente. (Véase Nota 19).
- (2) Incluye reclasificación de S/.m.1,798,500 correspondiente a un activo fijo (terrenos) que originalmente había sido registrado en la cuenta Inversiones Permanentes.

NOTA 9 - INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 1997 las inversiones son las siguientes:

	<u>S/.m.</u>
Compañías relacionadas	16,975,588
Otras	66,936
	<u>17,042,524</u>

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

<u>Razón social</u>	<u>% de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros S/.m.</u>	<u>Valor patrimonial proporcional S/.m.</u>	<u>Actividad principal</u>
Cobatosi S.A.	30	823,110	795,257	Importadora de vehículos
Soibanco S.A.	6.6159	9,821,600	4,597,350 (ii)	Institución bancaria
Paencor S.A.	2	19,487	-	Ensamblaje de vehículos
Sicocorp S.A.	80	25,981	125,003 (i)	Servicios administrativos
Sico Rent S.A.	50	2,643,410	2,185,973 (i)	Alquiler de vehículos
Sico Manabí S.A.	60	15,000	15,000 (i)	Distribuidora de autos
Bamin S.A.	60	3,627,000	3,359,000 (i)	Enderezada y pintada de vehículos
		<u>16,975,588</u>		

- (i) Valores calculados en base al patrimonio, según estados financieros no auditados, de estas compañías relacionadas.
- (ii) Valores calculados en base al patrimonio, según estados financieros auditados, los mismos que no incluyen los efectos de los ajustes mencionados en el dictamen de los auditores independientes de este Banco. Véase además Nota 25.

El movimiento de la cuenta Inversiones permanentes durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	18,609,600
Reexpresión monetaria	215,390
Adiciones	16,034
Bajas (1)	<u>(1,798,500)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>17,042,524</u>

(1) Véase Nota 8.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1997, el detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

Véase página siguiente

	<u>Interés anual</u> %	<u>S/.m.</u> (1)
<u>En moneda nacional</u>		
Banco Popular S.A.	39	766,974
Banco del Tungurahua S.A.	40,6	400,000
Banco de Crédito S.A.	40	<u>920,000</u>
		<u>2,086,974</u>
<u>En moneda extranjera</u>		
Citibank N.A (US\$320,000)	11,5	1,420,160
Banco Continental S.A.(US\$397,992)	10	1,766,288
Banco Popular S.A. (US\$264,195)	10	1,172,520
American Express (US\$1,000,000)	7	4,438,000
Filanbanco S.A. (US\$1,999,366)	10-18	8,873,186
Bank of América (US\$425,500)	6,9	1,888,369
Banco Aserval S.A.(US\$275,000)	11	1,220,450
BancoMex (US\$1,740,000)	16	7,722,120
Banco de Crédito S.A.(US\$300,000)	12	1,331,400
Capital Bank (US\$1,170,000)	10,4	5,192,460
Sobregiros (US\$69,203)		<u>307,123</u>
		<u>35,332,076</u>
		<u>37,419,050</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos obtenidos para financiar capital de trabajo. Véase resumen de garantías otorgadas en Nota 21.

NOTA 11- PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1997 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero de 1997</u> S/.m.	<u>Incrementos</u> S/.m.	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> S/.m.	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1997</u> S/.m.
Provisión para cuentas incobrables	-	1,206,000	-	1,206,000
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	198,434	558,738	427,976	329,196
Intereses por pagar	1,914,496	11,180,166	11,617,218	1,477,444

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>S/.m.</u>
Anticipo de clientes	3,738,725 (1)
Acreeedores varios	<u>123,857</u>
	<u>3,862,582</u>

(1) Incluye S/.m.3,590,613 de anticipos de clientes recibidos para la reservación de vehículos.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO

<u>Banco</u>	<u>Interés anual</u>	<u>S/.m.</u>
	<u>%</u>	
<u>Moneda nacional</u>		
Solbanco S.A. (banco relacionado)	44	2,527,262
Banco del Pacífico S.A.	33	<u>1,960,000</u>
		<u>4,487,262</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Banco Continental S.A. (US\$1,910,334)	10	8,478,062
Solbanco S.A. (banco relacionado) (US\$1,777,937)	17	7,890,485
Filanbanco S.A.(US\$4,227,156)	10-11,5	18,760,118
Republic National Bank (US\$514,869)	10	2,284,989
Saint Georges Bank (US\$3,500,000)	16-18	15,533,000
Banco del Pacífico S.A. (US\$709,173)	5,8-10	3,147,310
Banco del Tungurahua S.A.(US\$594,088)	16-16,4	2,636,562
Banco del Progreso S.A.(US\$482,751)	10	<u>2,142,449</u>
		<u>60,872,975</u>
		65,360,237
Menos - Porción corriente		(<u>44,144,986</u>)
		<u>21,215,251</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 1997:

	<u>S/.m.</u>
1999 (incluye US\$2,465,999)	12,133,966
2000 (incluye US\$1,420,741)	7,331,551
2001 (incluye US\$106,564)	1,380,082
2002	<u>369,652</u>
	<u>21,215,251</u>

NOTA 14 - PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 1997, los saldos se descomponen de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Intereses por realizar 1998	6,194,934
Intereses por realizar 1999	2,016,115
Intereses por realizar 2000	302,137
Intereses por realizar 2001	35,180
Otros	<u>52,244</u>
	8,600,610
Menos - Porción corriente	<u>(6,194,934)</u>
	<u>2,405,676</u>

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

La Compañía, pese a haber suscrito un Convenio tributario, ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996 inclusive, existiendo glosas pendientes de resolución que originan impuestos adicionales del Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado (IVA) por un total de aproximadamente S/.m.2,653,000, sin incluir intereses y multas correspondientes, desglosados de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Concepto</u>	<u>S/.m.</u>
1994	IVA	25,892
1995	IVA	96,399
1996	IVA	2,737,936
1995	Impuesto a la renta	7,441
1996	Impuesto a la renta	<u>(214,822)</u>
		<u>2,652,846</u>

Convenio tributario -

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

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

	<u>IVA</u> <u>S/.m.</u>	<u>Impuesto a la renta</u> <u>S/.m.</u>
Año 1996	300,000	190,000
Año 1997	318,000	200,000
Año 1998	215,000	337,000

La Compañía durante 1997 ha venido cumpliendo oportunamente con los pagos de impuestos determinados en el mencionado Convenio tributario.

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

La Administración de la Compañía, basada en los antecedentes antes expuestos y en la opinión sus asesores tributarios, en enero de 1997 procedió a la impugnación de las actas de fiscalización de 1996 relacionadas únicamente con el Impuesto al valor agregado ya que, basándose en la vigencia del Convenio tributario, considera que dicho Convenio se encuentra vigente y por lo tanto no existirían contingencias que deriven en pasivos no registrados en los estados financieros adjuntos.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

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

NOTA 16 - REEXPRESION MONETARIA

La variación del año 1997 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>
Inventarios	1,732,945
Activo fijo	4,810,103
Inversiones permanentes	215,390
Gastos pagados por anticipado	13,205
Cargos diferidos	2,927
Patrimonio (capital y reservas)	(11,555,974)
Diferencias en cambio (pérdidas)	<u>(15,760,009)</u>
	<u>(20,541,413)</u>

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre está representado por 1,000,000 acciones ordinarias nominativas de valor nominal S/.m.10 cada una.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 10% de la utilidad neta del año debe ser apropiado a la reserva legal hasta que el monto de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede utilizarse para aumentar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19 - OTROS INGRESOS

	<u>S/.m.</u>
Servicios de taller	1,005,042
Aprovechamiento	1,123,595
Otros ingresos extras	3,695,688 (1)
Otros	506,677
	<u>6,331,002</u>

- (1) Incluye fundamentalmente S/.m.1,100,000 de intereses calculados sobre por reclamos por pagos indebidos de Impuesto al valor agregado (IVA) (véase Nota 5) y S/.m.1,937,000 de reversión de gastos financieros que fueron activados. Véase Nota 8.

NOTA 20 - RESUMEN DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

- Contrato de distribución y comercialización exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Toyota Tsusho Corporation domiciliada en Japón, así como la utilización comercial y el nombre Toyota. En este convenio se prevé, entre otros aspectos delimitación del territorio de exclusividad, cantidades mínimas de ventas de vehículos, garantías, entre otras.
- Contratos de fideicomisos mercantiles por cartera entregada en garantía celebrados con las siguientes entidades:
 - a) Fiducia S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, del Grupo Financiero Popular, sobre cartera (letras de cambio) que totalizan aproximadamente S/.m.637,539.
 - b) Saint George Bank Ltd. sobre cartera (letras de cambio) por US\$2,463,680.

NOTA 21 - GARANTIAS

En adición a la cartera pignorada expuesta en la Nota 20, al 31 de diciembre de 1997 fueron otorgadas en garantía de obligaciones bancarias, financieras y de proveedores, cartera de la Compañía por aproximadamente US\$6,413,536 y S/.m.2,028,568.

NOTA 22 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1997 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Véase página siguiente

	S/.m.	
	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Bamin S.A.		
Ventas repuestos	-	2,674,002
Reparación de vehículos	794,426	-
Sicorent S.A.		
Ventas de vehículos	-	740,010
Alquiler de vehículos	287,296	
Polidos S.A.		
Mantenimiento/venta de vehículos	-	207,571
Servicio de guardiana	413,490	-
Sicodiesel S.A.		
Venta de repuestos	-	31,361
Incagenco S.A.		
Recuperación por siniestros	-	14,264
Fundación Ecológica Andrade		
Mantenimiento de vehículos	-	4,002
Donaciones	120,000	-
Sico C.A.		
Diferencial cambiario	5,018,000 (1)	-
Ventas		144,920
Mangle S.A.		
Intereses	817,468	-
Diferencial cambiario	2,132,474 (1)	-
Sicocorp S.A.		
Reembolso de gastos corporativos	1,073,180	-
Solbanco S.A.		
Intereses y comisiones	1,219,082	-
	<u>11,875,416</u>	<u>3,816,130</u>

(1) Estos montos se originaron en pasivos en moneda extranjera registrados con estas compañías y fueron incluidos en la cuenta Reexpresión monetaria.

Adicionalmente a los saldos expuestos con Solbanco S.A. mencionados en las Notas 9 y 13, la composición de los saldos mantenidos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	<u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos - Solbanco S.A.	<u>147,732</u>
Cuentas y documentos por cobrar	
Solbanco S.A.	220,638
Maglieria S.A.	300
Bamin S.A.	77,268
Polidos S.A.	15,247
Inca Ingenieros Asociados S.A.	18,600
Proyecto Manaba Puma	22,940
Sicocorp S.A.	632,638
Incagenco S.A.	8,451
Sico Rent S.A.	233,218
Sico Diesel S.A.	22,578
Credinca S.A.	2,710,923
Compañía de Seguros Alborada S.A.	5,257
Regatro S.A.	10,000
Sico Manabí S.A.	3,520
Agrícola Pepeviche S.A.	3,297
Revicsa	12,000
Accionistas	<u>465,755</u>
	<u>4,462,630</u> (1)
	<u>4,610,362</u>
 <u>Pasivo</u>	
Cuentas y documentos por pagar	
Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO	
Diferencia de cambio	5,018,880 (2)
Cuenta corriente	60,957
Compañía de Seguros Alborada S.A.	646,691
Mangle S.A.	<u>12,125,803</u> (3)
	<u>17,852,331</u> (1)

- (1) Los referidos saldos por cobrar y pagar (excepto Mangle S.A.) no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo la Administración de la Compañía estima que dichas cuentas serán liquidadas durante 1998.
- (2) Corresponde a la diferencia en cambio originada en la actualización del tipo de cambio de cierre de 1997, sobre la obligación mantenida en años anteriores con esta compañía relacionada por S/.m.22,104,963 y que luego

fuera transferida a la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones del rubro Patrimonio.

- (3) Obligación por US\$2,732,267 con vencimiento en un año, renovable, cuya tasa de interés anual es del 8% capitalizable anualmente.

NOTA 23 - AJUSTES NO REGISTRADOS

Al 31 de diciembre de 1997, las utilidades no distribuidas al inicio del año, la utilidad del año antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, y las utilidades no distribuidas al final del año están sobrestimadas en aproximadamente S/.m.1,816,000, S/.m.3,663,000 y S/.m.5,479,000, respectivamente, según se indica a continuación. Estos montos no consideran los efectos que estos asuntos puedan tener sobre las provisiones de participación de los trabajadores en las utilidades así como del impuesto a la renta:

	Expresado en miles de sucres		
	Utilidades no distribuidas al inicio del año	Utilidad del año	Utilidades no distribuidas al final del año
a) Impuesto a la renta causado en 1997 (determinado en base al convenio tributario) y al capital en giro no llevados a los resultados del año y que se incluyen en el rubro de Gastos pagados por anticipado (Véase Nota 7).	-	315,000	315,000
b) Participación de los trabajadores en las utilidades no provisionadas en los resultados del año (Véase Nota 2 I).	-	311,000	311,000
c) Capitalización de Gastos financieros de años anteriores al rubro Activo fijo con abono a los resultados del año (véase Notas 8 y 19).	(1,937,000)	1,937,000	-
d) Exceso de ingresos por registro de intereses devengados sobre reclamos pendientes de resolución y que debieron ser llevados a resultados al momento de su cobro (véase Nota 5).	<u>3,753,000</u>	<u>1,100,000</u>	<u>4,853,000</u>
	<u>1,816,000</u>	<u>3,663,000</u>	<u>5,479,000</u>

(1)

- (1) Estos valores no fueron ajustados en los estados financieros adjuntos debido a que corresponden principalmente a conceptos que la Administración de la Compañía estima serán recuperados en 1998.

NOTA 24 - DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 incluyen los siguientes ajustes y reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha.

Balance general -	Según registros contables <u>S/.m.</u>	Según estados financieros <u>S/.m.</u>	<u>Diferencias</u> <u>S/.m.</u>
Activo			
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	61,542,447	43,771,044	(17,771,403)
Provisión para cuentas incobrables	(750,000)	(1,206,000)	(456,000)
Empleados	86,818	1,483,939	1,397,121
Compañías relacionadas	2,217,462	4,462,630	2,245,168
Otros	29,531,067	12,408,016	(17,123,051)
Inventarios	27,236,919	36,131,919	8,895,000
Gastos pagados por anticipado	-	3,969,696	3,969,696
Documentos por cobrar a largo plazo - clientes	-	16,564,403	16,564,403
Activo fijo	<u>36,339,619</u>	<u>36,156,619</u>	(183,000)
	<u>156,204,332</u>	<u>153,742,266</u>	(2,462,066) (1)
Pasivo			
Obligaciones bancarias	81,564,036	37,419,050	(44,144,986)
Porción corriente del pasivo a largo plazo	-	44,144,986	44,144,986
Porción corriente del pasivo diferido	-	6,194,934	6,194,934
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	4,496,085	4,409,720	(86,365)
Compañías relacionadas	5,579,206	17,852,331	12,273,125
Otras	16,603,342	3,862,582	(12,740,760)
Pasivo diferido	<u>8,600,610</u>	<u>2,405,676</u>	(6,194,934)
	<u>116,843,279</u>	<u>116,289,279</u>	(554,000) (1)
Pérdidas y ganancias -			
Gastos de ventas	(14,628,896)	(16,536,962)	1,908,066
Gastos financieros	(15,480,514)	(5,549,385)	9,931,129
Otros ingresos	<u>16,262,131</u>	<u>6,331,002</u>	(9,931,129)
	<u>(13,847,279)</u>	<u>(15,755,345)</u>	<u>1,908,066</u> (1)

(1) Regularizado por la Compañía en 1998 afectando las utilidades no distribuidas al inicio del año 1998. A continuación se presenta un resumen de los montos y conceptos involucrados.

Véase página siguiente

	Débito <u>S/.m.</u>	Crédito <u>S/.m.</u>
Gastos de Ventas	1,908,066	-
Cuentas y documentos por cobrar		
Clientes (por faltantes de documentos)	-	1,207,000
Ajuste a la provisión para cuentas incobrables	-	456,000
Otros	-	616,066
Activo fijo		
Ajuste a depreciación acumulada de edificios e instalaciones	-	183,000
Cuentas y documentos por pagar		
Ajuste a otras cuentas por pagar mantenidas en exceso	554,000	-
	<u>2,462,066</u>	<u>2,462,066</u>

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

La Junta Bancaria de acuerdo a la Resolución No JB-98-057 del 9 de abril de 1998, basada en el informe correspondiente de la Intendencia Nacional de Bancos y Grupos Financieros de la Superintendencia de Bancos, en la cual se desprende que el Banco Central del Ecuador informa sobre el incumplimiento de Solbanco S.A. respecto de sus obligaciones, resolvió entre otros aspectos a): la liquidación forzosa de los negocios, propiedades y activos del Solbanco S.A. debido a la incapacidad demostrada para la cancelación de sus obligaciones y b) ordenó que el Superintendente de Bancos designe el liquidador temporal a efectos de las diligencias legales para ejecutar el proceso liquidatorio respectivo, el cual fue establecido en la Resolución No SB-98-652 de la Superintendencia de Bancos.

A la fecha de emisión de este informe (16 de abril de 1998), se están concluyendo las negociaciones para llegar a un acuerdo mediante el cual una institución financiera local absorbería a Solbanco S.A. Por otro lado, se está estudiando la posibilidad de que los pequeños ahorristas y grandes inversionistas del Banco suscriban un acuerdo con el propósito de fortalecerlo patrimonialmente y con ello rehabilitarlo bajo una nueva administración.

Excepto por lo mencionado precedentemente, entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril de 1998), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.