

6131

Comercial SICO CAR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000

6-131

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



1.º ABR. 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Comercial Sicocar S. A.

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

Excepto por lo indicado en los párrafos 3 al 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda 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 en conjunto de los estados financieros. 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 saldos de Accionista y deudores: Sr. Alfonso Andrade, Casabaca, Maystar Overseas y Mangle; de proveedores, tales como: Casabaca, Cobatosi, Maresa y Toyota Tsusho Corporation. 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.

24

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía presenta como saldo en cuentas por cobrar clientes US\$2.616.945 no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de este saldo debido a que a esa fecha no existían controles adecuados sobre los valores a recuperar y las garantías entregadas, no hemos obtenido respuestas a la mayoría de las solicitudes de confirmación de cuentas por cobrar y; no se encontraron conciliados los registros contables con los reportes de cartera.

No nos fue proporcionada documentación sustentatoria de las siguientes cuentas: anticipo de clientes, cuentas por pagar-notas de crédito, abono a obligaciones. En consecuencia, no ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos, ni de los posibles efectos en otras cuentas.

La Compañía registró a valor de mercado los terrenos e inmuebles mediante avalúo del 24 de julio del 2000 practicado por un perito; cuyo efecto neto fue incrementar activos y patrimonio, en US\$1.564.911.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos anteriores, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Comercial Sicocar S. A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se indica en la nota 19, los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 presentan patrimonio negativo por las pérdidas recurrentes incurridas en los últimos años; y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$9.950.511,01. Durante el año 2000, la Compañía Toyota Tsusho Corporation le suspendió la distribución de carros marca Toyota como se indica en la nota 1. Para el año 2001, la Administración está implementando ciertas medidas para mejorar la situación financiera de la Compañía tales como: aportaciones de los accionistas, bienes entregados en dación en pago y fideicomisos (nota 21). Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **Comercial Sicocar S. A** seguirá como negocio en marcha y no incluye ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de activos y pasivos.

24

16 ABR. 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

Herrera Chang

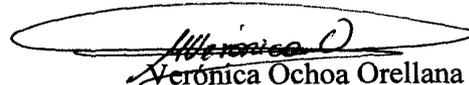
& Asociados

RSM

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

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010



Verónica Ochoa Orellana
No. de Licencia
Profesional: 0.30029

Julio 18, 2001

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

Comercial SICOCAR S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	106.660,69
Inversiones temporales			733,46
Cuentas por cobrar:			
Clientes (notas 5 y 11)	2.406.063,19		
Compañías relacionadas (nota 4)	1.134.421,57		
Funcionarios y empleados	30.228,20		
Anticipos a proveedores	15.122,30		
Otros	122.932,52		
Total cuentas por cobrar	3.708.767,78		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota	418.555,92		
Menos intereses no devengados (nota 2)	83.357,63		
Cuentas por cobrar, neto			3.206.854,23
Inventarios: (nota 11)			
Vehículos	494.565,60		
Repuestos	1.216.879,51		
Inventarios en tránsito	4.621,74		
Total inventarios	1.716.066,85		
Menos provisión para obsolescencia (nota 14)	76.766,76		
Inventario, neto			1.639.300,09
Gastos pagados por anticipado			12.449,51
Total activo corriente			4.965.997,98
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (nota 7)			959.884,47
Propiedades y equipos	9.312.932,69		
Menos depreciación acumulada	511.056,12		
Total propiedades y equipos, neto (nota 6)			8.801.876,57
Inversiones a largo plazo (nota 8)			242.654,40
Cargos diferidos (nota 9)			2.830.151,97
		US\$	<u>17.800.565,39</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Comercial SICOCAR S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$	23.994,90
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (notas 11 y 13)			1.393.303,29
Préstamos bancarios (notas 10 y 11)			6.085.690,03
Cuentas por pagar:			
Proveedores	3.658.850,78		
Anticipos de clientes	245.877,62		
Compañías relacionadas (nota 4)	406.235,94		
Otros	690.223,87		
Total cuentas por pagar			5.001.188,21
Gastos acumulados por pagar (nota 12)			2.412.332,56
Total pasivo corriente			14.916.508,99

Deuda a largo plazo:

Préstamos bancarios (notas 11 y 13)	218.789,70		
Relacionadas y accionistas (nota 4)	4.411.135,13		
Provisión para desahucio (nota 14)	7.798,76		
Total deuda largo plazo			4.637.723,59
Total pasivos			19.554.232,58

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 3.330.000 acciones de US\$0.40 cada una	1.332.000,00		
Aportes para aumento de capital	198,54		
Reserva legal (nota 15)	24.286,41		
Reserva facultativa	794,51		
Reserva por valuación de activos (nota 2 y 6)	1.564.911,00		
Reserva de capital (nota 3)	5.963.158,88		
Déficit acumulado (nota 19)	-10.639.016,53		
Total patrimonio			-1.753.667,19
		US\$	17.800.565,39

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Comercial SICOCAR S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas		US\$ 3.490.170,90
Costo de ventas		<u>2.677.076,29</u>
Utilidad bruta		813.094,61
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y generales	1.162.237,36	
Gastos de ventas	<u>1.516.053,73</u>	
Total gastos de operación		<u>2.678.291,09</u>
Pérdida en operación		-1.865.196,48
Otros ingresos (egresos)		
Gastos financieros	-3.117.515,44	
Pérdida en venta de activos (nota 6)	-679.485,51	
Utilidad en venta de acciones	598.400,00	
Diferencial cambiario	-2.523.724,87	
Otros, neto	<u>-141.524,25</u>	
Total otros ingresos (egresos)		-5.863.850,07
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		1.025.980,75
Pérdida del ejercicio		US\$ <u>-6.703.065,80</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Comercial SICOCA S.A.

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

		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación de activo	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 20)	US\$	1.705.428,02	254,18	31.095,18	1.017,26	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.568.178,17	-830.383,53
Ajustes años anteriores (nota 16)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-174.488,18	0,00	0,00	-226.653,54	-401.141,72
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 20)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.765.233,56	3.830.679,66	0,00	-1.141.119,02	5.454.794,20
Saldo al inicio del año, ajustado		1.705.428,02	254,18	31.095,18	1.017,26	0,00	2.590.745,38	3.830.679,66	0,00	-3.935.950,73	4.223.268,95
Ajuste por devaluación de S/19.525,89 a S/25.000		-373.428,02	-55,64	-6.808,77	-222,75	0,00	380.515,17	-838.781,33	0,00	0,00	-838.781,34
Pérdida neta		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.703.065,80	-6.703.065,80
Reserva por valuación de activo (nota 2)		0,00	0,00	0,00	0,00	1.564.911,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.564.911,00
Transferencia		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.971.260,55	-2.991.898,33	5.963.158,88	0,00	0,00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>1.332.000,00</u>	<u>198,54</u>	<u>24.286,41</u>	<u>794,51</u>	<u>1.564.911,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>5.963.158,88</u>	<u>-10.639.016,53</u>	<u>-1.753.667,19</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros
Según libros

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	6.878.485,39	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.456.109,24	
Intereses , neto	<u>-3.117.515,44</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.304.860,71

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Disminución en inversiones	43.282,77	
Adquisición de propiedades y equipos	<u>-82.366,30</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-39.083,53

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Incremento de sobregiro bancario	22.763,66	
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	935.898,54	
Disminución en préstamos bancarios	<u>-2.290.134,57</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-1.331.472,37</u>

Disminución neta en efectivo -65.695,19

Efectivo al inicio del año 172.355,88Efectivo al final del año US\$ 106.660,69

P A S A N

Comercial SICOCAR S. A.

VIENEN

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

Pérdida del ejercicio US\$ -6.703.065,80

Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación	325.619,00	
Provisión para cuentas dudosas	3.439,36	
Provisión para riesgo de inversiones	23.472,82	
Provisión para desahucio	1.889,72	
Diferencial cambiario, diferido y no realizado	2.020.688,92	
Resultados por exposición a la inflación	-1.025.980,75	
Pérdida en venta de activos fijos	679.485,51	
Utilidad en venta de inversiones en acciones	-598.400,00	
Otros ajustes	-12.048,34	
Total partidas conciliatorias		1.418.166,24

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar	3.213.066,93	
Disminución en inventarios	1.438.420,24	
Aumento en pagos anticipados	-12.307,35	
Aumento en cuentas por pagar	95.097,65	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.855.482,80	
Total cambios en activos y pasivos		6.589.760,27
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$ <u>1.304.860,71</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Comercial SICOCAR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

Comercial SICOCAR S. A. se constituyó en Ecuador en la ciudad de Cuenca el 4 de agosto de 1982, y su actividad es la importación, distribución y ventas de vehículos, repuestos y accesorios. En 1994, cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil.

La Compañía ha suscrito contrato de distribución y comercialización exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Toyota Tsusho Corporation domiciliada en Japón con una vigencia hasta el año 2002. Durante el año 2000, Toyota Tsusho Corporation le suspendió la distribución debido a las obligaciones vencidas que mantiene.

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
Sicorent S.A.
Fundación Ecológica Andrade
Sicodiesel S.A.
Ingenieros Nacionales Constructores Asociados - Inca S.A.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

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

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

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

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.
 - Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición convertido a US dólares de acuerdo a regulaciones locales (nota 3). Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones
-

en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

- La Compañía de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías difirió la pérdida en cambio originada en el año 1999, esta norma establece un tiempo de amortización de hasta 5 años, tiempo durante el cual no se podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

b) Cuentas y documentos por cobrar

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

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

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

d) Provisión para recuperación de inversiones

La Compañía registra con cargo a los resultados provisión para cubrir eventuales pérdidas que podrían ocurrir en su recuperación.

e) Intereses no devengados

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

f) Inventarios

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

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

g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US dólares, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales, excepto los terrenos e inmuebles que están registrados según avalúo, efectuado el 24 de julio del 2000.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	2.5%
- Instalación	10%
- Muebles y enseres	10%
- Vehículos	20%
- Equipos de computación	20%
- Maquinarias y equipos	10%

h) Inversiones a largo plazo.

Las inversiones en acciones y participaciones en otras compañías están registradas al costo convertido a US dólares.

i) Otros activos y cargos diferidos

Están constituidos principalmente por depósitos en garantía y diferencial cambiario diferido en 1999. El diferencial cambiario se amortiza por el método de línea recta al 20% anual.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

j) Reserva para valuación de activos

Corresponde al efecto de registrar el inmueble propiedad de la Compañía a valor de mercado, en base a avalúo.

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

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

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de

Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.

- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

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

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

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

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

	Corrección	Corrección por brechas		Total
	monetaria	a Dic 31/99	a Marzo 31/2000	
	Enero-Marzo/2000			
	R.E.I	R.M.	R.E.I	
En miles de sucres				
Propiedades y equipos	24.613.837	116.059.684	-7.796.582	132.876.939
Inversiones en acciones	575.968	855.453	0	1.431.421
Patrimonio	7.890.138	-42.117.707	366.161	-33.861.408
	33.079.943	74.797.430	-7.430.421	100.446.952

La Compañía no aplicó la NEC 17 a los inventarios porque los ajustaba periódicamente en base a índices de devaluación. El efecto neto en resultados y patrimonio se compensan.

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

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

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

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

4.- Compañías relacionadas

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

	US\$
Venta de vehículo y repuestos	151.066,80
Gasto de alquiler (Sicorent S.A.)	27.389,70
Compra de repuestos y servicio de taller	60.199,35
Gasto de guardiania (Polidos S.A.)	59.653,76
Donaciones (Fund. Andrade)	4.800,00

La Compañía mantiene en cuentas por pagar largo plazo, préstamo por US\$3.411.135,13 a la compañía relacionada Mangle S.A. cuya tasa de interés anual es el 8% anual y no tiene vencimiento específico.

En octubre del 2000 los accionistas Alberto y Ana Andrade entregaron terrenos por US\$1.000.000,00 para abonar deudas de **Comercial SICO CAR S. A.** con Filanbanco.

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

5.- Cientes

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

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	657.673,11
Documentos por cobrar	<u>1.959.271,96</u>
	2.616.945,07
Menos: Vencimiento corriente	<u>2.406.063,19</u>
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (nota 7)	<u><u>210.881,88</u></u>

6.- Propiedades y equipos

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

	En miles de sues				En US\$				
	Saldo al	Corrección	Saldo antes	US\$	Valuación			Saldo al	
	31-12-1999	y conversión	de conversión		Adiciones	de activos	Retiro		Ajuste
Costo y corrección monetaria:									
Terrenos	15.614.239	22.845.096	38.459.335	1.538.373,50	0	2.923.380	-77.429	-17.318	4.367.007
Edificios	55.326.256	109.575.545	164.901.801	6.596.072,04	0	-1.758.373	0	0	4.837.699
Maquinarias y equipos	9.422.656	10.553.283	19.975.939	799.037,56	8.374	0	-807.412	0	0
Muebles y enseres	4.259.714	6.097.042	10.356.756	414.270,24	0	0	-414.270	0	0
Equipo de computación	2.457.761	3.528.627	5.986.388	239.455,52	1.225	0	-240.681	0	0
Vehículos	273.317	382.289	655.606	26.225,74	20.000	0	0	0	46.226
Otros	225.120	312.105	537.225	21.489,00	5.000	0	-26.489	0	0
Construcciones en curso	262.784	93.120	355.904	14.236,16	47.765	0	0	0	62.001
Total costo y corrección monetaria	87.841.847	153.387.107	241.228.954	9.649.159,76	82.365	1.165.007	-1.566.281	-17.318	9.312.933
Depreciación acumulada:									
Costo más corrección monetaria	12.581.761	20.510.168	33.091.929	1.323.677,16	325.619	-399.904	-738.336	0	511.056
Total propiedad planta y equipos, neto	<u>75.260.086</u>			<u>8.325.482,60</u>					<u>8.801.877</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$325.618,90

La Compañía entregó bienes a Aguiñe S. A. y Freimil S.A., en cumplimiento del contrato de Compraventa celebrado el 12 de septiembre del 2000 por un monto de US\$66.000,00; el valor neto en libros de los activos entregados suman US\$702.053,00; originándose una pérdida de US\$636.053,00.

El ajuste por US\$17.318,00 corresponde a reversión de corrección monetaria de terreno Sicocar Cuenca que fue entregado como parte de pago en noviembre 18 de 1999.

La Compañía registró a valor de mercado los terrenos e inmuebles mediante avalúo del 24 de julio del 2000 practicado por un perito; cuyo efecto neto fue incrementarlo, en US\$1.564.911.

7.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo

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

	<u>US\$</u>
Cientes	210.881,88
Relacionadas	745.080,00
Depósito en garantía	<u>3.922,59</u>
	<u>959.884,47</u>

8.- Inversiones a largo plazo

Un resumen del movimiento de las inversiones en acciones es el siguiente:

	%	En miles de Sucres		Saldo antes de conversión				Valor en libros	Valor patrimonial o de mercado
		Participación en el capital	Saldo al 31/12/99		Corrección y Conversión	US\$	Ajuste		
Inversiones en acciones:									
<u>Compañías relacionadas</u>									
Cobatosi S.A.	30	1.755.371	1.431.422	3.186.793	127.471,72	0,00	0,00	127.471,72	127.471,77
Solbanco S. A.		11.662.676	0	11.662.676	466.507,04	0,00	0,00	466.507,04	0,00
Paencor S.A.		28.255	0	28.255	1.130,20	0,00	0,00	1.130,20	0,00
Sicocorp S.A.	40	37.674	0	37.674	1.506,96	0,00	0,00	1.506,96	3.628,14
Sicorent S.A.	50	2.643.410	0	2.643.410	105.736,40	0,00	0,00	105.736,40	251.117,50
Sico Manabi S.A.		21.750	0	21.750	870,00	0,00	0,00	870,00	0,00
Bamín S. A.		3.627.000	0	3.627.000	145.080,00	0,00	-145.080,00	0,00	0,00
<u>Otras compañías</u>									
Electroquil S.A.		97.057	0	97.057	3.882,28	0,00	0,00	3.882,28	0,00
Otras acciones		<u>124.451</u>	<u>0</u>	<u>124.451</u>	<u>4.978,04</u>	<u>-4.978,04</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
		19.997.644	1.431.422	21.429.066	857.162,64	-4.978,04	-145.080,00	707.104,60	382.217
Menos: Provisión en recuperación									
de inversión (nota 14)		<u>11.611.255</u>		<u>11.611.255</u>	<u>464.450,20</u>			<u>464.450,20</u>	
		<u>8.386.389</u>		<u>9.817.811</u>	<u>392.712,44</u>			<u>242.654,40</u>	

La transferencia de US\$145.080,00 corresponde a reversión de aporte entregado a la Compañía Bamin, dicho monto fue clasificado a cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo y no genera intereses (nota 7).

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

La Compañía, ha creado una provisión para cubrir eventuales pérdidas por US\$464.450,20 para la inversión en Solbanco S. A., entidad que se encuentra bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos en proceso de saneamiento.

9.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2000, es:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-99</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-00</u>
Diferencial cambiario	3.537.689,97	707.538,00	2.830.151,97
	<u>3.537.689,97</u>	<u>707.538,00</u>	<u>2.830.151,97</u>

10.- Préstamos bancarios

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

	<u>US\$</u>
Banco del Pacífico	
Al 18% de interés anual, vencido en noviembre 2000	32.000,00
Al 16.06% de interés anual, con vencimiento en febrero 2001	70.000,00
Al 18% de interés anual, vencido en diciembre 2000	6.000,00
Filanbanco	
Al 17.50% de interés anual, vencido en enero 2000	3.325.965,00
Bancomex	
Al 18% de interés anual, vencido en marzo 2000	1.740.000,01

Banco Popular	
Al 18% de interés anual, vencido en octubre 1999	34.514,60
Republic National Bank	
Al 21,50% de interés anual vencido en mayo 1999	20.598,02
Banco de Crédito	
Al 20% de interés anual vencido en septiembre 1999	239.612,40
Al 20% de interés anual vencido en septiembre 1999	439.000,00
Al 16.82% de interés anual vencido en octubre 1999	38.000,00
Al 20% de interés anual vencido en noviembre 1999	60.000,00
Al 20% de interés anual vencido en octubre 1999	80.000,00
	<u>6.085.690,03</u>

11.- Garantías

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

- Contrato de Fianza Solidaria.
- Cartera endosada a favor de Filanbanco.
- Fideicomiso de cartera.
- Contrato de prenda comercial ordinaria sobre inventarios de vehículos y repuestos.
- Contrato de prenda industrial de bienes muebles
- Hipoteca abierta del terreno a favor de la Compañía Toyota Tsusho Corporation.

12.- Gastos acumulados por pagar

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

	Saldo 31-12-99	Pérdida por devaluación	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-00
Beneficios sociales	14.600,30	-3.196,95	39.620,90	-29.931,33	21.092,92
Intereses por pagar	698.363,05	-152.916,65	2.146.753,85	-300.960,61	2.391.239,64
	<u>712.963,35</u>	<u>-156.113,60</u>	<u>2.186.374,75</u>	<u>-330.891,94</u>	<u>2.412.332,56</u>

13.- Deudas a largo a plazo

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Banco Internacional	
Al 18% de interés anual, con vencimiento en marzo 2004	328.291,70
Banco Aserval	
Al 11,75% de interés anual, con vencimiento en agosto 2001	112.388,13
Banco Pacífico	
Carta de crédito vencida en mayo y noviembre 1999	175.801,12
Carta de crédito vencida en diciembre 1999 y junio 2000	211.056,70
Carta de crédito vencida en agosto 1999	56.921,67
St. Georges Bank & Trust Co. Ltda.	
1 pagaré al 19.75% de interés anual, con vencimiento en febrero 2001	57.201,81
Banco del Tungurahua	
Al 16.82% de interés anual, vencido en mayo 2000	12.123,55
Al 20.58% de interés anual, vencido en mayo 1999	169.265,44
Al 21% de interés anual vencido en febrero 1999	45.130,00
Al 18.89% de interés anual vencido en enero en mayo 2000	29.704,93
Intereses refinanciados	24.111,00

Solbanco

Carta de crédito vencida en mayo 2000	83.537,50
Carta de crédito vencida en noviembre 2000	83.537,50

Progreso

Al 16,82% de interés anual, vencido en febrero 1999	1.876,97
--	----------

Carta de crédito al 2 y 4% de interés anual vencida en mayo y noviembre 1999	113.774,62
---	------------

Carta de crédito al 2% de interés anual vencida en mayo y noviembre 2000	<u>107.370,35</u>
---	-------------------

Total deudas a largo	1.612.092,99
----------------------	--------------

Menos: vencimientos corrientes	<u>1.393.303,29</u>
--------------------------------	---------------------

Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes	<u>218.789,70</u>
---	-------------------

Un resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>US\$</u>
Vencido	1.223.713,35
2.001	169.589,94
2.002	97.224,70
2.003	97.224,00
2.004	24.341,00

14.- **Provisiones**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-99</u>	<u>Pérdida por</u> <u>devaluación</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos/</u> <u>Castigos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-00</u>
Provisión para:					
Inversiones temporales	0,00	0,00	23.472,82	0,00	23.472,82
Inversiones (nota 8)	594.659,45	-130.209,25	0,00	0,00	464.450,20
Cuentas de dudoso cobro	541.885,47	-118.653,63	3.439,36	-8.115,28	418.555,92
Obsoloscencia de inventarios	98.288,43	-21.521,67	0,00	0,00	76.766,76
Desahucio	7.565,65	-1.656,61	1.889,72	0,00	7.798,76

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.- Ajustes de años anteriores

El déficit acumulado al inicio del año se afectó por: sobrestimación de cuentas por cobrar por US\$846.348, utilidad en la venta del terreno de Cuenca en 1999, no reconocida por un monto de US\$198.788, sobrestimación de cuentas por pagar por US\$246.419 y sobrestimación de la corrección monetaria en US\$174.488.

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

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

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

18.- Resumen de contratos

En julio de 1997 se renovó por cinco años contrato de distribución y comercialización exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, con Toyota Tusho Corporation domiciliada en Japón, así como la utilización comercial y el nombre de Toyota. En este convenio se prevee, entre otros aspectos, delimitación del territorio de exclusividad, cantidades mínimas de ventas de vehículos, garantías, entre otras.

Durante el año 2000 Toyota Tusho Corporation suspendió la distribución.

19.- Patrimonio negativo, pérdidas recurrentes y capital de trabajo negativo

La Compañía presenta patrimonio negativo por las pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$9.950.511,01.

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

20.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 01.Q-ICI 001 del 28 de Marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19.525,89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

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

		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	33.300.000,00	4.963,00	607.161,00	19.863,00	0,00	0,00	-50.145.984,00	-16.213.997,00
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	1.705.428,02	254,18	31.095,18	1.017,26	0,00	0,00	-2.568.179,17	-830.384,53
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0,00	0,00	0,00	0,00	71.709.933,47	74.797.429,75	-29.592.281,22	116.915.082,00
Con regresión.	Miles S/.	0,00	0,00	0,00	0,00	53.993.646,25		-22.281.364,47	31.712.281,78
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0,00	0,00	0,00	0,00	2.765.233,56	3.830.679,66	-1.141.119,02	5.454.794,20

21 - Eventos sub-secuentes

Durante el año 2001, la administración, para mejorar la situación financiera de la Compañía, ha efectuando lo siguiente:

- Ha entregado como dación en pago de las obligaciones con el Banco Tungurahua, terrenos ubicados en la parroquia Manglaralto; lo que ha sido aprobado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
- Constitución de un Fideicomiso Mercantil en garantía de un bien inmueble ubicado en la ciudad de Manta, en garantía de obligaciones con Banco del Pacífico.
- Se está instrumentando la dación en pago de tres lotes de terreno ubicados en Punta Montañita, parroquia Manglaralto, que es propiedad de Clipcorp S. A. al Banco de Crédito.