



HERRERA CHANG
& asociados

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRACION Y FISCALIDAD

7783

6.131

2003 MAR 31 04:12:24
Guayaquil, marzo 31 del 2003

RECIBIDO

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

REF.: Expediente
N°6131-82

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 de la Compañía **Comercial Sicocar S. A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Minlin Chang de Herrera
Licencia Profesional N° 6239

6131
/ Econ. J. Illingworth 11/03/02

La Empresa
01 ABR. 2003

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

Comercial Sicocar S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

6131

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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 2001, 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 siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

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

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos de Bancos, Accionistas y deudores: Banco del Pichincha, Banco Aserval, Bancomex, Saint Georges Bank, Republic National Bank, Sr. Alfonso Andrade, Sra. Piedad de Andrade, Maystar Overseas, Bamin, Polidos, Electroquil y Mangle; de proveedores, tales como: Cobatosi y Toyota Tusho Corporation; cuyo montos en activos ascienden a US\$1.236.339 y pasivos US\$10.147.061. 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.

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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



No obtuvimos documentación soporte con respecto a los ajustes efectuados en déficit acumulado por US\$238.038.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta como saldo en cuentas por cobrar - clientes US\$1.871.839. De este saldo no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad debido a que no existen controles adecuados sobre los valores a recuperar, las garantías entregadas y no estaban conciliados los saldos. Los principios de contabilidad requieren que las cuentas por cobrar se reflejen a su valor de realización y que los efectos se registren en el resultado. ✖

Según se indica en las notas 2 y 8, la Compañía acogiéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$3.537.689 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados del año por US\$707.538. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$2.830.151 y US\$2.122.614, respectivamente y las pérdidas del año se encuentra sobreestimada en US\$707.538.

✖ ✖ Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2002, no pudimos estar presente durante el inventario físico de repuestos al 31 de diciembre del 2001 por US\$875.214.

La Compañía no ha registrado adecuadamente los bienes entregados en convenios de fideicomisos; y no hemos recibido los estados financieros por parte de los fiduciarios. ✖ ✖

En nuestra opinión, debido a la significatividad de los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo no presentan razonablemente, la situación financiera de **Comercial Sicocar S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

WJ

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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



HERRERA CHANG

& asociados

La Compañía mantiene juicios con Toyota Tsusho Corporation, cuyo monto no hemos podido cuantificar y a la fecha de nuestra revisión no conocemos la probabilidad de fallo de ciertos juicios.

x x x

Como se indica en la nota 20, los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 presentan patrimonio negativo por US\$4.561.791 por las pérdidas recurrentes incurridas en los últimos años; y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$12.863.026. x x x

Para el año 2002, la Administración está implementando ciertas medidas para mejorar la situación financiera de la Compañía (nota 22), 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.

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 en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Ángel Herrera
Miguel Ángel Herrera
Socia

Octubre 18, 2002

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

Comercial SICOCAR S. A.

(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

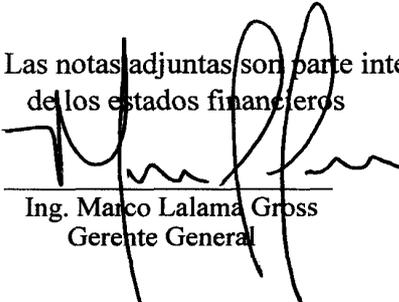
31 de diciembre del 2001

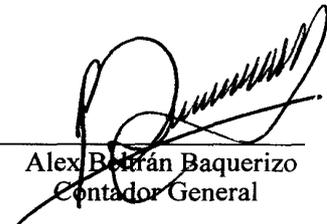
Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	107.301
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 4)	1.805.913	
Compañías relacionadas (nota 3)	596.077	
Funcionarios y empleados	20.743	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 18)	26.351	
Anticipo a proveedores	3.143	
Otros	231.556	
Total cuentas por cobrar	2.683.783	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)	391.620	
Menos intereses no devengados (nota 2)	20.195	
Cuentas por cobrar, neto		2.271.968
Inventarios:		
Repuestos	875.214	
Inventarios en tránsito	2.810	
Total inventarios	878.024	
Menos provisión para obsolescencia (nota 13)	76.767	
Inventario, neto		801.257
Total activo corriente		3.180.526
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (nota 6)		814.849
Propiedades y equipos	9.656.649	
Menos depreciación acumulada	866.789	
Total propiedades y equipos, neto (nota 5)		8.789.860
Inversiones a largo plazo (nota 7)		127.361
Cargos diferidos y otros (nota 8)		2.174.723
	US\$	<u>15.087.319</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General


Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S. A.

(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio**Pasivo corriente:**

Sobregiro bancario	US\$	4.883
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 12)		959.351
Préstamos bancarios (nota 9)		6.007.947
Cuentas por pagar:		
Proveedores	3.704.319	
Anticipos de clientes	150.530	
Compañías relacionadas (nota 3)	794.424	
Impuestos por pagar	590.649	
Otras	176.405	
Total cuentas por pagar		5.416.326
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		3.707.154
Total pasivo corriente		16.095.661

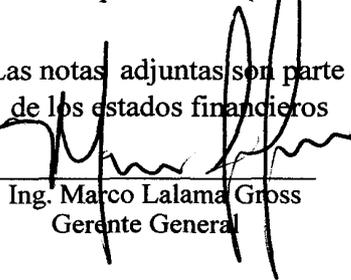
Deuda a largo plazo:

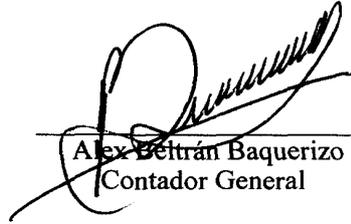
Préstamos bancarios (nota 12)	121.566	
Relacionadas y accionistas (nota 3)	3.411.135	
Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 13)	20.748	
Total deuda largo plazo		3.553.449
Total pasivos		19.649.110

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 3.330.000 acciones de US\$0.40 cada una	1.332.000	
Aportes para futuras capitalizaciones	199	
Reserva legal (nota 15)	24.286	
Reserva facultativa	795	
Reserva por valuación de activos (nota 2)	1.564.911	
Reserva de capital (nota 16)	6.343.238	
Déficit acumulado (nota 20)	(13.827.220)	
Total patrimonio (nota 20)		(4.561.791)
	US\$	15.087.319

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General

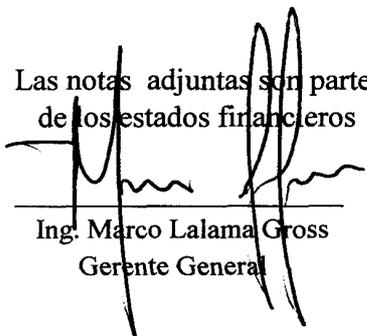

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

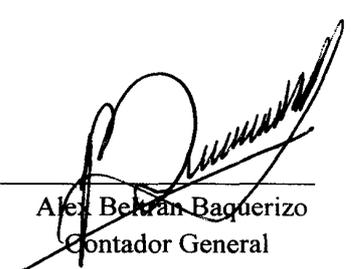
Comercial SICOCAR S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas (nota 3)		US\$ 1.257.481
Costo de ventas		<u>1.010.703</u>
Utilidad bruta		246.778
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y generales	545.320	
Gastos de ventas	<u>480.458</u>	
Total gastos de operación		<u>1.025.778</u>
Pérdida en operación		(779.000)
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(2.137.259)	
Utilidad en dación en pago de activos fijos (nota 5)	578.102	
Pérdida en venta de activos fijos (nota 5)	(11.831)	
Pérdida en venta de acciones	(3.260)	
Pérdida en reestructuración deuda y vehículos	(124.385)	
Amortización diferencial cambiario (nota 8)	(707.538)	
Otros, neto	<u>235.006</u>	
Total otros ingresos (egresos)		(2.171.165)
Pérdida del ejercicio		US\$ <u>(2.950.165)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General

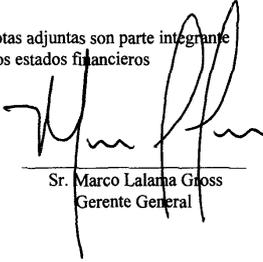

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación de activo	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$	1.332.000	199	24.286	795	1.564.911	5.963.159	(10.639.017)	(1.753.667)
Ajustes de años anteriores (nota 17)							380.079	(238.038)	142.041
Saldo al inicio del año, ajustado		1.332.000	199	24.286	795	1.564.911	6.343.238	(10.877.054)	(1.611.626)
Pérdida del ejercicio		0	0	0	0	0	0	(2.950.165)	(2.950.165)
Saldo al final del año	US\$	<u>1.332.000</u>	<u>199</u>	<u>24.286</u>	<u>795</u>	<u>1.564.911</u>	<u>6.343.238</u>	<u>(13.827.219)</u>	<u>(4.561.791)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Marco Lalama Gross
Gerente General



Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S. A.

(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.822.414	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.043.978)	
Gastos financieros , neto	(565.196)	
Otros, neto	<u>(129.179)</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		84.061

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Disminución en inversiones temporales	733	
Venta en inversiones a largo plazo	<u>61.691</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		62.424

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Disminución de sobregiro bancario	(19.110)	
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(69.586)	
Disminución en préstamos bancarios	<u>(57.149)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(145.845)</u>

Aumento neto en efectivo 640

Efectivo al inicio del año 106.661Efectivo al final del año US\$ 107.301

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\$ (2.950.165)

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

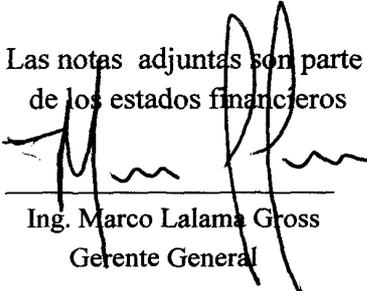
Depreciación	120.065	
Provisión para cuentas dudosas	208	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15.606	
Amortización cargos diferidos	707.538	
Utilidad en dación en pago de activos fijos	(578.102)	
Pérdida en venta de activos fijos	11.831	
Otros ajustes	<u>(8.898)</u>	
Total partidas conciliatorias		268.248

Cambios en activos y pasivos:

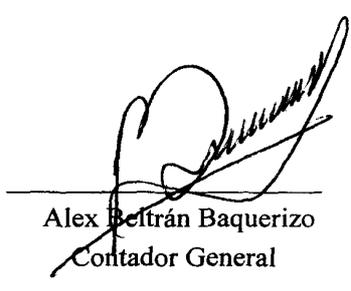
Disminución en cuentas por cobrar	165.188	
Disminución en inventarios	838.043	
Disminución en pagos anticipados	12.450	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar, L.P.	145.035	
Aumento en cuentas por pagar	26.950	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.580.968	
Disminución en provisión por desahucio	<u>(2.657)</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>2.765.978</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación US\$ 84.061

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General



Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

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 comercialización de repuestos y accesorios. En 1994, cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil.

El contrato de distribución y comercialización exclusiva de vehículos nuevos y piezas de recambio, suministrados por Toyota Tsusho Corporation domiciliada en Japón, fue suspendido en el 2000.

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.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

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:

<u>Año</u>	<u>Indices Inflación</u>	
	<u>Indice a diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

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 Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares efectuada en el 2000, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición convertido a US Dólares de acuerdo a regulaciones locales (nota 7). 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.

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 repuestos se registran a su costo de adquisición. Los métodos para valuar los inventarios son:

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, excepto los terrenos e inmuebles que se registraron a su valor de mercado según avalúo, efectuado por un perito independiente.

El método de depreciación utilizado es el de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios y galpones	2.5%
- Vehículos	20%

h) Inversiones a largo plazo.

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

i) Cargos diferidos y otros activos

Está constituido por el diferencial cambiario diferido desde 1999 y vehículos usados. 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 por valuación de activos

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

k) Reserva para jubilación patronal y desahucio

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

3.- 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 con administración común. Las transacciones efectuadas durante el período 2001 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

	<u>US\$</u>
Venta de repuestos	61.593
Ingresos por alquiler	138.375
Gasto de guardiania (Polidos S.A.)	51.827

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

Durante el año 2001 Comercial SICOCAR S. A. recibió repuestos de su compañía relacionada SICO S. A. por US\$484.327 en calidad de préstamo para efectuar dación en pago, a efectos de abonar a deuda contraída con el Banco Filanbanco.

La Compañía entregó inmueble ubicado en la ciudad de Manta en Dación de Pago con Banco del Pacífico por US\$900.000 (nota 5), para cancelar obligaciones propias por US\$479.076 y de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO por US\$420.924.

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.

4.- Cientes

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	584.731
Documentos por cobrar	1.287.108
	<u>1.871.839</u>
Menos: Vencimiento corriente	1.805.913
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (nota 6)	<u>65.926</u>

5.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2001, es como sigue:

	<u>En US\$</u>					<u>Saldo al 31-12-01</u>
	<u>Saldo al 31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste y/o Transf.</u>	<u>Venta</u>	<u>Dación en pago</u>	
Costo						
Terrenos	4.367.007	0	0	0	0	4.367.007
Edificios, galpones	4.837.699	0	719.987	0	(346.383)	5.211.303
Vehiculos	46.226	0	0	(29.888)	0	16.338
Construcciones en curso	62.001	0	0	0	0	62.001
Total costo	<u>9.312.933</u>	<u>0</u>	<u>719.987</u>	<u>(29.888)</u>	<u>(346.383)</u>	<u>9.656.649</u>
Depreciación acumulada:	<u>511.056</u>	<u>120.065</u>	<u>272.809</u>	<u>(12.656)</u>	<u>(24.485)</u>	<u>866.789</u>
Total propiedad y equipos, neto	<u>8.801.877</u>					<u>8.789.860</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$120.065.

En octubre del 2001 la Compañía entregó inmueble ubicado en la ciudad de Manta en Dación en Pago para cancelar obligaciones contraídas con el Banco del Pacífico, por US\$900.000.

La Compañía registró en edificios, galpones construídos en años anteriores por compañías relacionadas por US\$67.095. El costo reexpresado registrado asciende a US\$719.987, depreciación acumulada US\$272.809 y reserva de capital US\$380.079.

6.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cientes (nota 4)	65.926
Relacionadas	745.080
Depósito en garantía	<u>3.843</u>
	<u>814.849</u>

En relacionadas, incluyen US\$600.000 por cobrar a la Compañía Maystar Overseas Corp., por la venta de acciones de las Compañías Freimil S. A. y Aguirre S. A.; a pagarse en cinco años, desde la suscripción del convenio (Septiembre 12 del 2000). Hasta la fecha de nuestra revisión no se han recibido los pagos anuales por este concepto.

7.- Inversiones a largo plazo

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

	%					Valor	Valor
	Participación	US\$	Adiciones	Ajuste	Venta	en	patrimonial o
	en el capital					libros	de mercado
Inversiones en acciones:							
<u>Compañías relacionadas</u>							
Cobatosi S. A.	30	127.472	0	0	(127.472)	(0)	
Solbanco S. A.		466.507	0	0	0	466.507	
Paencor S. A.		1.130	0	0	0	1.130	
Sicocorp S. A.	40	1.507	0	0	0	1.507	
Sicorent S. A.	50	105.736	0	9.482	0	115.218	
Sico Manabi S. A.		870	0	(870)	0	0	
Incagenco		0	0	5.060	0	5.060	
<u>Otras compañías</u>							
Electroquil S. A.		3.882	0	0	0	3.882	
Maresa Holding S.A.		0	3.567	0	0	3.567	29.204
		707.105	3.567	13.672	(127.472)	596.871	
Menos: Provisión en recuperación							
de inversión (nota 13)		464.450	5.060	0	0	469.510	
		<u>242.654</u>				<u>127.361</u>	

La Compañía no ha recibido en su mayoría 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 provisión para cubrir eventuales pérdidas por la inversión en Solbanco S. A., entidad que se encuentra bajo el control de la Agencia de Garantía de Depósitos en proceso de saneamiento. En el año 2001 las condiciones financieras se mantienen respecto de la entidad receptora.

8.- Cargos diferidos y otros activos

Un resumen del movimiento de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	US\$			Saldo 31-12-01
	Saldo 31-12-00	Amortización	Ajustes	
Diferencial cambiario	2.830.152	(707.538)	0	2.122.614
Vehículos usados	203.464		(151.355)	52.109
	<u>3.033.616</u>	<u>(707.538)</u>	<u>(151.355)</u>	<u>2.174.723</u>

9.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos bancarios se descomponen en:

	US\$
Filanbanco	
Al 17.50% de interés anual, vencido en enero 2000	3.325.965
Gastos judiciales	24.063
Bancomex	
Al 18% de interés anual, vencido en marzo 2000	1.740.000
Banco Popular	
Al 18% de interés anual, vencido en octubre 1999	34.898
Republic National Bank	
Al 21,50% de interés anual vencido en mayo 1999	26.409
Banco de Crédito	
Al 20% de interés anual vencido en septiembre 1999	239.612
Al 20% de interés anual vencido en septiembre 1999	439.000
Al 20% de interés anual vencido en octubre 1999	38.000

Al 20% de interés anual vencido en noviembre 1999	60.000
Al 20% de interés anual vencido en octubre 1999	80.000
	<u>6.007.947</u>

10.- Garantías

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

- Contrato de prenda comercial ordinaria sobre inventarios de vehículos y repuestos a favor del Banco de Crédito.
- Contrato de prenda comercial sobre inventarios de repuestos a favor de Solbanco.
- Hipoteca abierta del terreno a favor de la Compañía Toyota Tsusho Corporation.

11.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001 el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$			
	<u>Saldo 31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31-12-01</u>
Beneficios sociales	21.093	27.930	(17.659)	31.364
Intereses por pagar	2.391.240	2.057.480	(772.930)	3.675.790
	<u>2.412.333</u>	<u>2.085.410</u>	<u>(790.589)</u>	<u>3.707.154</u>

12.- Deudas a largo a plazo

Al 31 de diciembre del 2001 la deuda a largo plazo se descompone en:

	US\$
Banco Internacional Al 18% de interés anual, con vencimiento en marzo 2004	324.116
Banco Aserval Al 11,75% de interés anual, vencido en agosto 2001	86.266

Banco del Tungurahua

Al 16.82% de interés anual, vencido en mayo 2000	12.124
Al 16.82% de interés anual, vencido en mayo 2000	169.266
Al 21% de interés anual vencido en febrero 1999	45.130
Al 18.89% de interés anual vencido en enero 1999	29.705
Intereses refinanciados; vencidos	24.111
Solbanco Carta de crédito vencida en noviembre 2000	167.179

Progreso

Al 16,82% de interés anual, vencido en febrero 1999	1.877
Cartas de crédito:	
Al 2% de interés, vencido en Mayo 1999	50.458
Al 2% de interés, vencido en Nvbre 1999	50.458
Al 2% de interés, vencido en Mayo 2000	50.458
Al 2% de interés, vencido en Nvbre 2000	50.458
Al 4% de interés, vencido en Mayo 1999	7.339
Al 4% de interés, vencido en Nvbre 1999	5.518
Al 4% de interés, vencido en Mayo 2000	4.122
Al 4% de interés, vencido en Nvbre 2000	2.332
Total deudas a largo	1.080.917
Menos: vencimientos corrientes	959.351
Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes	121.566

Un resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>US\$</u>
Vencido	862.127
2.002	97.224
2.003	97.225
2.004	24.341

13.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	US\$			Saldo 31-12-01
	Saldo 31-12-00	Adiciones	Pagos/ Castigos	
Provisión para:				
Inversiones temporales	23.473	0	(23.473)	0
Inversiones (nota 7)	464.450	5.060	0	469.510
Cuentas de dudoso cobro	418.556	208	(27.144)	391.620
Obsolescencia de inventarios	76.767	0	0	76.767
Jubilación patronal y desahucio	7.799	15.606	(2.657)	20.748

14.- Jubilación patronal

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

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.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Ajustes de años anteriores

En reserva de capital corresponde al ajuste de conversión a US dólares de edificios por US\$380.079 (nota 5).

El déficit acumulado corresponde a: déficit en provisión de intereses por mora por US\$135.289 y sobreestimación de cuentas por cobrar por US\$102.749.

18.- Impuesto a la renta pagado en exceso

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

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El saldo de US\$26.351 de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones del año.

19.- Resumen de contratos

En julio de 1997 se renovó por cinco años el 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 el que fue suspendido en el 2000. En este convenio se preveía, entre otros aspectos, delimitación del territorio de exclusividad, cantidades mínimas de ventas de vehículos, garantías, entre otras.

Durante el año 2001 no se efectuaron negociaciones con Toyota Tusho Corporation.

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

La Compañía presenta patrimonio negativo de US\$4.561.791 por las pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre del 2001, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$12.863.026.

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.

21.- Dación en pago

Durante el 2001, la Compañía celebró las siguientes daciones en pago:

- Entrega de Edificio ubicado en la ciudad de Manta como Dación en Pago por obligaciones contraídas con Banco del Pacífico por un monto de US\$900.000.

- Entrega de cartera por US\$40.164 al Abg. Gustavo Pareja Cordero en pago para el refinanciamiento de obligaciones.

22 - Eventos sub-secuentes

Durante el año 2002, la administración, para mejorar la situación financiera de la Compañía, ha efectuado lo siguiente:

- Entregó 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, notarizada en el 7 de febrero del 2002 por US\$434.500.
- Mediante acta de sesión de Directorio del 30 de abril del 2002 , el Directorio aceptó entregar como dación en pago repuestos al Banco Internacional por US\$430.140, por las obligaciones contraídas en años anteriores.

23.- Contingentes

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene los siguientes contingentes:

- a) Demanda de daños y perjuicios planteada contra Toyota Tsusho Corporation y Toyota Motor Corporation que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de Quito, juicio No. 1040-2001;
 - b) Demanda de nulidad de Hipoteca, planteada contra Toyota Tsusho Corporation y Toyota Motor Corporation, que se tramita en el Juzgado Vigésimo Cuarto de lo Civil de Guayaquil, juicio No. 588-4-2000; y
 - c) Demanda ejecutiva planteada por Toyota Tsusho Corporation y Toyota Motor Corporation contra Sicocar, que se tramita en el Juzgado Quinto de lo Civil de Guayaquil con el No. 27-C-01.
-