



HERRERA CHANG

& asociados

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.
DOCUMENTACIÓN Y ASESORIA

2003 NOV 27 PM 1: 20

Guayaquil, 26 de noviembre del 2003

RECIBIDO

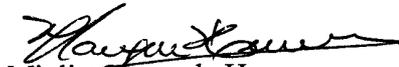
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

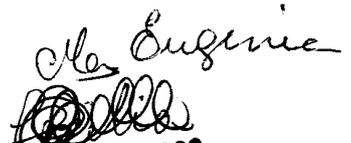
REF.: Expediente
N°6131-82

En cumplimiento a la Resolución N° 02-QICL-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 2002 de la Compañía **Comercial SICOCAR S.A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Miriam Chang de Herrera
Licencia Profesional N° 6239


27 NOV. 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 2002

(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 2002, 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: Saint Georges Bank, Banco Internacional, Republic National Bank, Banco Aserval, Banco del Pacífico, Solbanco, Banco del Progreso, Banco de Crédito, Electroquil, Maresa, Paencorp y Mangle; de proveedores, tales como: Aguíne. 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.

21

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.



Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta como saldo en cuentas por cobrar - clientes US\$1.562.133 que incluye US\$1.338.127 de cartera vencida. De este saldo no nos fue factible satisfacerlos de la razonabilidad debido a que no existen controles adecuados sobre los valores a recuperar, las garantías entregadas y no estaban conciliados los saldos y la compañía no ha constituido provisión por este concepto. 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 2002 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\$2.122.614 y US\$1.415.076, respectivamente y las pérdidas del año se encuentra sobreestimada en US\$707.538.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta como saldo en inventarios de repuestos US\$801.231. De este saldo no nos fue factible satisfacerlos de la razonabilidad debido a que no existen controles adecuados sobre los ingresos, egresos y transferencias en el sistema de inventario, y no estaban conciliados los saldos con libros.

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 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

A la Compañía se le suspendió la distribución de los vehículos Toyota desde el 2000, por lo que 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.

207

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.



HERRERA CHANG

& asociados

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 registró revalorización de sus terrenos y edificios por un monto de US\$9.028.498, neto; mediante avalúo efectuado por peritos independientes del 22 de julio del 2003, incrementando los activos y patrimonio en ese monto.

Como se indica en la nota 18, los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 presentan déficit acumulado por las pérdidas recurrentes incurridas en los últimos años; y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$13.602.447; además por la reducción de sus operaciones; existen importantes dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **Comercial Sicocar S. A.** seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang
Miulin Chang de Herrera
Socia

Julio 22, 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 SICOCA S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	4.255
---------------	------	-------

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 4)	1.542.511
--------------------	-----------

Funcionarios y empleados	36.807
--------------------------	--------

Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 17)	31.939
---	--------

Otros	<u>7.866</u>
-------	--------------

Total cuentas por cobrar	1.619.123
--------------------------	-----------

Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 12)	435.373
--	---------

Menos intereses no devengados (nota 2)	<u>3.934</u>
--	--------------

Cuentas por cobrar, neto	1.179.816
--------------------------	-----------

Inventarios:

Repuestos (nota 10)	801.231
---------------------	---------

Inventarios en tránsito	<u>6.762</u>
-------------------------	--------------

Total inventarios	807.993
-------------------	---------

Menos provisión para obsolescencia (nota 12)	<u>82.880</u>
--	---------------

Inventarios, neto	725.113
-------------------	---------

Total activo corriente	1.909.184
------------------------	-----------

Cuentas y documentos por cobrar largo plazo (notas 4 y 6)	1.689.872
---	-----------

Propiedades y equipos	18.922.411
-----------------------	------------

Menos depreciación acumulada	<u>1.312.711</u>
------------------------------	------------------

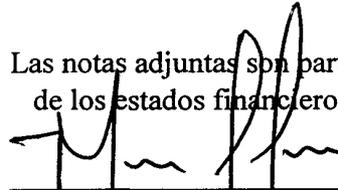
Total propiedades y equipos, neto (nota 5)	17.609.700
---	------------

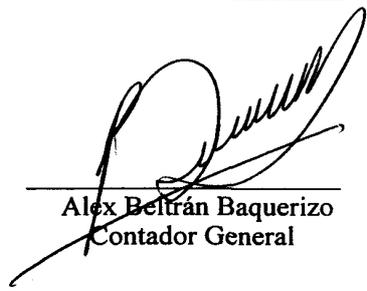
Inversiones a largo plazo (nota 7)	14.049
-------------------------------------	--------

Cargos diferidos y otros (nota 8)	<u>1.467.185</u>
-----------------------------------	------------------

US\$ <u>22.689.990</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 2002

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	2.801
Préstamos bancarios (nota 9)		6.555.918
Cuentas por pagar:		
Proveedores	3.396.433	
Anticipos de clientes	13.395	
Compañías relacionadas (nota 3)	4.189	
Impuestos por pagar	729.120	
Otras	220.971	
Total cuentas por pagar		4.364.108
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		4.588.804
Total pasivo corriente		15.511.631

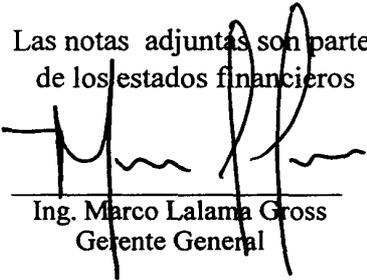
Deuda a largo plazo:

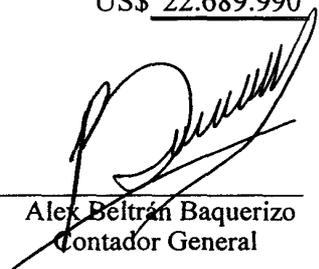
Relacionadas y accionistas (nota 3)	4.711.103	
Provisión para jubilación patronal y desahucio (notas 12 y 13)	9.040	
Total deuda largo plazo		4.720.143
Total pasivos		20.231.774

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 14)	24.286	
Reserva facultativa	795	
Reserva por valuación de activos (nota 2)	10.593.409	
Reserva de capital (nota 15)	6.343.238	
Déficit acumulado (nota 19)	-15.835.711	
Total patrimonio (nota 19)		2.458.216
	US\$	22.689.990

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General

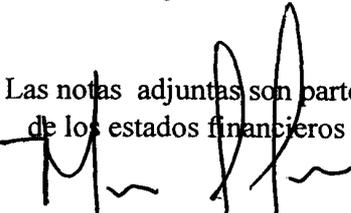

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

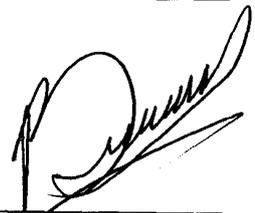
Comercial SICOCAR S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas (nota 3)		US\$ 1.304.810
Costo de ventas		<u>760.520</u>
Utilidad bruta		544.290
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y generales	693.836	
Gastos de ventas	<u>419.585</u>	
Total gastos de operación		<u>1.113.421</u>
Pérdida en operación		-569.131
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-1.109.501	
Amortización diferencial cambiario (nota 8)	-707.538	
Otros, neto	<u>355.421</u>	
Total otros ingresos (egresos)		-1.461.618
Pérdida del ejercicio		<u>US\$ -2.030.749</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Marco Lalama Gross
Gerente General

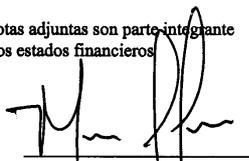

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

	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	6.343.238	-13.827.219	-4.561.790
Ajustes de años anteriores (nota 16)	0	0	0	0	0	0	22.257	22.257
Saldo al inicio del año, ajustado	1.332.000	199	24.286	795	1.564.911	6.343.238	-13.804.962	-4.539.533
Avalúo de activos (nota 5)					9.028.498			9.028.498
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0		0	-2.030.749	-2.030.749
Saldo al final del año	US\$ 1.332.000	199	24.286	795	10.593.409	6.343.238	-15.835.711	2.458.216

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 2002

Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$	539.793
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-477.212
Gastos financieros, neto		-1.109.501
Otros, neto		<u>377.679</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		-669.241
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-		
Adquisición de propiedades y equipos		-4.587
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Disminución de sobregiro bancario		-2.082
Préstamos de compañías relacionadas		1.105.810
Disminución en préstamos bancarios		<u>-532.946</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>570.782</u>
Disminución neta en efectivo		-103.046
Efectivo al inicio del año		<u>107.301</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u>4.255</u>

P A S A N

Comercial SICOCAR S. A.

VIENEN

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación

Pérdida del ejercicio US\$ -2.030.749

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

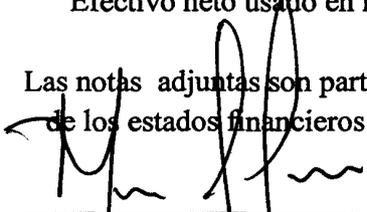
Depreciación	213.245	
Provisión para cuentas dudosas	43.753	
Obsolescencia de inventarios	6.113	
Amortización cargos diferidos	707.538	
Total partidas conciliatorias		970.649

Cambios en activos y pasivos:

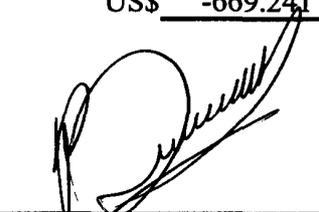
Disminución en cuentas por cobrar	452.322	
Disminución en inventarios	70.031	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar, L.P.	-875.023	
Disminución en cuentas por pagar	-126.413	
Aumento en gastos acumulados por pagar	881.650	
Disminución en provisión por desahucio	-11.708	
Total cambios en activos y pasivos		390.859

Efectivo neto usado en las actividades de operación US\$ -669.241

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 2002

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.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

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

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 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 presentan 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.

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%
- Instalaciones	10%
- Vehículos	20%
- Equipos de computación	33%

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

Está constituido por el diferencial cambiario diferido desde 1999 y 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

Las disposiciones legales vigentes, establecen el pago obligatorio por parte de los empleadores de las pensiones de jubilación patronal a los trabajadores que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para aquellos que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía provisionó por este concepto en resultados en base a un estudio actuarial practicado por personal independiente.

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 2002 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

	<u>US\$</u>
Venta de repuestos	14.570
Ingresos por alquiler	21.400
Gasto de guardiania (Polidos S.A.)	17.613

Durante el año 2002, terrenos de relacionadas por US\$325.998 (nota 19) se entregaron en dación de pago para abonar deudas contraídas por SICOCAR con el Banco Tungurahua.

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.

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 2002, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	349.219
Documentos por cobrar	<u>1.212.914</u>
	1.562.133
Menos: Vencimiento corriente	<u>1.542.511</u>
Cuentas y documentos por cobrar	
Largo plazo (nota 6)	<u>19.622</u>

5.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2002, es como sigue:

	<u>En US\$</u>				<u>Saldo al 31-12-2002</u>	<u>% de Deprec.</u>
	<u>Saldo al 31-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Avalúo</u>		
Costo						
Terrenos	4.367.007	0		7.083.243	11.450.250	
Edificios, galpones	5.211.303	0	-1.096.928	2.177.932	6.292.307	2,5%
Instalaciones	0	0	1.096.928		1.096.928	10%
Vehículos	16.338	0			16.338	20%
Equipos de computación	0	4.587			4.587	33%
Construcciones en curso	<u>62.001</u>	<u>0</u>			<u>62.001</u>	
Total costo y corrección monetaria	<u>9.656.649</u>	<u>4.587</u>	<u>0</u>	<u>9.261.175</u>	<u>18.922.411</u>	
Depreciación acumulada:	<u>866.789</u>	<u>213.245</u>	<u>0</u>	<u>232.677</u>	<u>1.312.711</u>	
Total propiedad y equipos, neto	<u>8.789.860</u>				<u>17.609.700</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$213.245.

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía registró la revalorización de sus terrenos y edificios por US\$7.083.243 y US\$1.945.255, neto; respectivamente; mediante avalúo

de peritos independientes realizado el 22 de julio del 2003, incrementando los activos y patrimonio.

El terreno y el edificio tiene constituida hipoteca abierta a favor de la Compañía Toyota Tsusho Corporation.

6.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cientes (nota 4)	19.622
Relacionadas (nota 3)	<u>1.670.250</u>
	<u>1.689.872</u>

En relacionadas, se 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), aunque no existe cumplimiento de las anualidades.

7.- Inversiones a largo plazo

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

	% Participación en el capital	N° acciones	Valor de cada acción	US\$			
				Saldo 31-12-01	Retiro	Ajuste	Saldo 31-12-02
Inversiones en acciones:							
<u>Compañías relacionadas</u>							
Solbanco S. A.				466.507	0	0	466.507
Paencor S. A.				1.130	0	0	1.130
Sicocorp S. A.	40	20.000	0,04	1.507	0	0	1.507
Sicorent S. A.	50			115.218	-115.218	0	0
Incagenco		126.500	0,04	5.060	0	0	5.060
<u>Otras compañías</u>							
Electroquil S. A.				3.882	0	0	3.882
Maresa Holding S.A.		5.473	1	3.567	0	1.906	5.473
				<u>596.871</u>	<u>-115.218</u>	<u>1.906</u>	<u>483.559</u>
Menos: Provisión en recuperación de inversión (nota 12)				<u>469.510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>469.510</u>
				<u>127.361</u>			<u>14.049</u>

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.

En diciembre del 2002 se entregó como dación en pago por las obligaciones que mantenía con el Abg. César Pazmiño por servicios profesionales en la defensa de

varios juicios, el 100% del paquete accionario que tenía Sicocar en Sicorent S. A. incluyendo la cesión de activos y pasivos; lo que ha sido ratificado por la Junta de Accionistas el 2 de abril del 2003.

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 2002 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 2002, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo 31-12-01	Amortización	Saldo 31-12-02
Cargos diferidos:			
Diferencial cambiario	3.537.689		3.537.689
Amortización	1.415.075	707.538	2.122.613
Subtotal	2.122.614	-707.538	1.415.076
Vehículos usados	52.109	0	52.109
Total	2.174.723	-707.538	1.467.185

9.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2002 los préstamos bancarios se descomponen en:

	US\$
Filanbanco	
Al 16.82% 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	34.515
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
Banco del Tungurahua	
Al 21% de interés anual, vencido en febrero 1999	45.130
Al 18,89% de interés anual, vencido en enero 1999	26.759
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
Banco Aserval	
Al 11,75% de interés anual, vencido en agosto 2001	86.266
	<u>6.555.918</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.
- El terreno y el edificio tiene constituida hipoteca abierta a favor de la Compañía Toyota Tsusho Corporation.(nota 5).

11.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2002 el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$				Saldo 31-12-02
	Saldo 31-12-01	Adiciones	Pagos	Ajustes	
Beneficios sociales	31.364	25.882	-40.358	-339	16.549
Intereses por pagar	3.675.790	1.185.111	-288.646	0	4.572.255
	<u>3.707.154</u>	<u>1.210.993</u>	<u>-329.004</u>	<u>-339</u>	<u>4.588.804</u>

12.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2002:

	US\$			
	Saldo 31-12-01	Adiciones	Pagos/ Castigos	Saldo 31-12-02
Provisión para:				
Inversiones (nota 7)	469.510	0	0	469.510
Cuentas de dudoso cobro	391.620	43.753	0	435.373
Obsolescencia de inventarios	76.767	6.113	0	82.880
Jubilación patronal y desahucio	20.748	0	-11.708	9.040

13.- Jubilación patronal

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. La Compañía ajustó el saldo en base a estudio actuarial efectuado por perito independiente.

14.- 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.

15.- 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.

16.- Ajustes de años anteriores

Corresponde a sobreestimación de pasivos por US\$ 22.257.

17.- 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\$31.939 de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones de años anteriores.

18.- Pérdidas recurrentes y capital de trabajo negativo

La Compañía presenta déficit acumulado por las pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre del 2002, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$13.602.447.

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 el total de 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.

19.- Dación en pago

Durante el 2002, la Compañía celebró las siguientes daciones en pago:

- En marzo del 2002, se hizo efectiva la Escritura de Dación en Pago celebrada en julio del 2001, por la dación de dos solares de partes relacionadas, al Banco Central del Ecuador Sucursal Guayaquil valuados en US\$434.500; cancelando y abonando a las operaciones vencidas de SICO C.A. y Comercial Sicocar S.A., respectivamente (nota 3), contraídas con Banco del Tungurahua.
- En mayo del 2002, se hizo efectiva la Escritura de Dación en Pago de repuestos de la marca Toyota por US\$430.140, cancelando operaciones vencidas de Sicocar S.A. contraídas con el Banco Internacional.

20.- Contingentes

Al 31 de diciembre del 2002, 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;
 - 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; y,
 - d) Demanda por cobro de facturación por almacenamiento por Banco del Pacífico contra Sicocar que se tramita en el Juzgado Cuarto y Sexto de lo Civil.
-