

Comercial Sicocar S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

(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 2004, 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 Instituciones Financieras como: Banco Filanbanco, Tungurahua, Popular, SolBanco, y Aserval; y Registrador de la Propiedad y Mercantil. 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.

Al 31 de diciembre del 2004, Cuentas por cobrar clientes incluye US\$868.248, que corresponde a cartera sobre la cual no existen soportes y la provisión es insuficiente por US\$498.117 por las pérdidas que podrían ocurrir. Los principios de contabilidad requieren

24

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@interactive.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.



que las cuentas por cobrar se reflejen a su valor de realización y que los efectos se registren en el resultado.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presenta como saldo en inventarios US\$661.794, sobre los cuales no hemos podido obtener evidencia en relación a su existencia, ni hemos podido determinar su valor de realización.

La Compañía no ha declarado ni facturado la entrega de vehículos usados recuperados como pago por honorarios por un monto de US\$62.631.

La Compañía ha recibido vehículos por parte de personal administrativo para cancelar obligaciones con la Agencia de Garantías de Depósitos por un monto de US\$49.000, sin que exista documentación sustentatoria sobre estos pasivos registrados.

No obtuvimos documentación sustentatoria suficiente sobre gastos legales y honorarios ni ha efectuado las correspondientes retenciones de impuestos, por lo que las autoridades tributarias podrían considerarlos como gastos no deducibles.

No hemos obtenido documentación legal relacionada con la situación actual del juicio Ejecutivo entablado por la Compañía Mangle Ltda.

Según se indica en las notas 2 y 9, 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 2004 el saldo de las pérdidas fueron totalmente amortizadas, generando un cargo a resultados del año por US\$707.538. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año se encuentran subestimadas, y las pérdidas del año se encuentra sobreestimada en ese monto.

La Compañía no nos ha entregado documentación relacionada a los convenios de fideicomisos por lo tanto no hemos podido determinar si los mismos han sido registrados adecuadamente 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 2004, 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.

WY

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@interactive.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

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.

Como se indica en la nota 18, los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 presentan déficit acumulado por las pérdidas recurrentes incurridas en los últimos años; y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$16.360.495; por la reducción de sus operaciones; por lo que 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 con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

En marzo 11 del 2004 se emitió la Resolución N° AGD-GG-2004-023 por parte de la Agencia de Garantía de Depósitos donde ordena la incautación de todos los bienes de la Compañía y dispone que los mismos pasen a formar parte de sus activos; a la presente fecha la compañía aún dispone de sus activos.

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

Miriam Chang de Herrera
Miriam Chang de Herrera
Socia

Julio 4, 2005

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@interactive.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 2004

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	11.163
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 4)	868.248		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 17)	32.136		
Otros	13.162		
Total cuentas por cobrar	<u>913.546</u>		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)	370.131		
Menos intereses no devengados (nota 2d)	<u>615</u>		
Cuentas por cobrar, neto			542.800
Inventarios:			
Repuestos	744.674		
Menos provisión para obsolescencia (nota 13)	<u>82.880</u>		
Inventarios, neto			<u>661.794</u>
Total activo corriente			<u>1.215.757</u>
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo-relacionadas (nota 7)			1.088.475
Propiedades y equipos	18.862.552		
Menos depreciación acumulada	<u>2.164.761</u>		
Total propiedades y equipos, neto (nota 5)			16.697.791
Inversiones a largo plazo (nota 8)			5.473
Cargos diferidos y otros (nota 9)			<u>39.089</u>
		US\$	<u><u>19.046.585</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ecd. Nestor Pesantez
Gerente General


Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	752
Préstamos bancarios (notas 10 y 11)		6.555.918

Cuentas por pagar:

Proveedores	3.354.680	
Impuestos por pagar	728.736	
Otras	149.051	
Total cuentas por pagar		4.232.467

Gastos acumulados por pagar (nota 12)		6.787.115
Total pasivo corriente		17.576.252

Deuda a largo plazo -

Relacionadas y accionistas (nota 3)		3.620.441
-------------------------------------	--	-----------

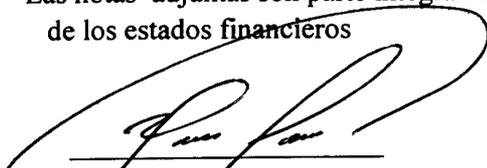
Total pasivos		21.196.693
---------------	--	------------

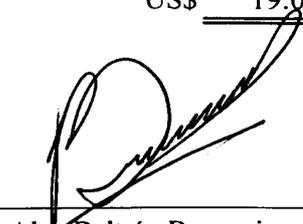
Patrimonio:

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 2i)	10.531.407	
Reserva de capital (nota 15)	6.343.238	
Déficit acumulado (nota 18)	-20.382.033	
Total patrimonio		-2.150.108

US\$ 19.046.585

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Lcdo. Néstor Pesantez
Gerente General

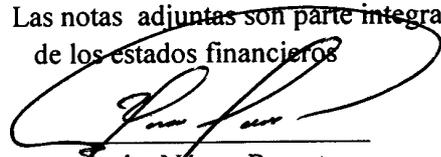

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCAR S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Gastos de operación:			
Gastos administrativos y generales	615.500		
Gastos de ventas	71.393		
Total gastos de operación		US\$	686.893
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-1.324.538		
Amortización diferencial cambiario (nota 9)	-707.538		
Otros, neto	3.996		
Total otros ingresos (egresos)			-2.028.080
Pérdida del ejercicio		US\$	<u><u>-2.714.972</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Lcdo. Néstor Pesantez
Gerente General

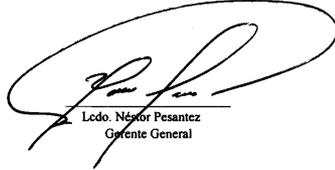

Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

Comercial SICOCA S.A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

	Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valoración de activo	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado	US\$ 1.332.000	199	24.286	795	10.531.407	6.343.238	-17.669.134	562.791
Ajustes de años anteriores (nota 16)	0	0	0	0	0	0	2.074	2.074
Saldo al inicio del año, ajustado	1.332.000	199	24.286	795	10.531.407	6.343.238	-17.667.060	564.865
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0	0	-2.714.972	-2.714.972
Saldo al final del año	US\$ 1.332.000	199	24.286	795	10.531.407	6.343.238	-20.382.033	-2.150.108

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Lodo Néstor Pesantez
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 2004

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	249.921	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-511.297	
Ventas de vehículos usados		13.020	
Otros, neto		3.996	
Efectivo neto usado en las actividades de operación			-244.361

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento-

Préstamos de compañías relacionadas		251.199	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			251.200

Aumento neto en efectivo 6.839

Efectivo al inicio del año 4.324

Efectivo al final del año US\$ 11.163

P A S A N

Comercial SICOCA S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

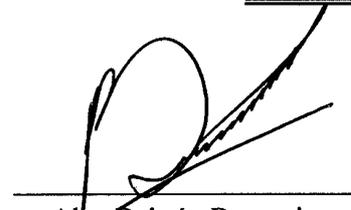
VIENEN

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

Pérdida del ejercicio		US\$ -2.714.972
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación	426.550	
Amortización diferencial cambiario	707.538	
Baja de cartera	95.297	
Ajuste de años anteriores	2.074	
Total partidas conciliatorias		1.231.459
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	246.347	
Disminución en inventarios	83.033	
Disminución en otros activos	13.020	
Disminución en cuentas por pagar	-300.859	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.197.612	
Total cambios en activos y pasivos		1.239.152
Efectivo neto usado en las actividades de operación		US\$ <u>-244.361</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Lcdo. Néstor Pesantez
Gerente General


Alex Beltrán Baquerizo
Contador General

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

31 de diciembre del 2004

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 promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

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 registró en años anteriores con cargo a los resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro.

d) 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.

e) Inventarios

Los inventarios de repuestos están valuados al costo promedio.

f) 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 (nota 5).

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	5%
- Instalaciones	10%
- Vehículos	20%
- Equipos de computación	33%

g) Inversiones a largo plazo.

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

h) 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.

i) Reserva por valuación de activos

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

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.

La Compañía durante el año 2004 recibió préstamos de relacionadas que sirvieron principalmente para cancelar a trabajadores, solventar el pago de servicios y honorarios varios.

Cuentas por pagar largo plazo incluye, préstamo por US\$1.400.526 a la compañía relacionada Mangle S. A. y no tiene vencimiento específico.

En el 2004 la Compañía entregó por cuenta de su relacionada SICO repuestos para efectuar dación en pago al Banco Guayaquil por US\$49.814, y US\$11.307 para Universidad de Guayaquil. También entregó Vehículos Usados por US\$23.040, para cancelar honorarios varios.

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 y no tienen plazo definido de cobro y/o pago.

4.- Clientes

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	12.500
Documentos por cobrar	855.748
Total Cuentas por Cobrar	<u>868.248</u>

5.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2004, es como sigue:

	En US\$			% de Deprec.
	Saldo al 31-Dic-03	Adiciones	Saldo al 31-Dic-04	
<u>Costo</u>				
Terrenos	11.450.250	0	11.450.250	
Edificios, galpones	6.292.307	0	6.292.307	5%
Instalaciones	1.096.928	0	1.096.928	10%
Vehiculos	16.337	0	16.337	20%
Equipos de computación	6.730	0	6.730	33%
Total costo y corrección monetaria	18.862.552	0	18.862.552	
Depreciación acumulada:	<u>1.738.211</u>	<u>426.550</u>	<u>2.164.761</u>	
Total propiedades y equipos, neto	<u>17.124.341</u>		<u>16.697.791</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$426.550.

En el año 2002 la Compañía registró la revalorización de sus terrenos y edificios por US\$7.083.243 y US\$1.883.224, 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 (nota 11).

En marzo 11 del 2004 se recibió de la Agencia de Garantía de Depósitos la Resolución N° AGD-GG-2004-023 que dispone la incautación y disposición de los bienes inmuebles como parte de los activos de la mencionada Agencia (nota 21), a la presente fecha la Compañía aún dispone de sus activos.

6.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor no nos ha proporcionado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

7.- Cuentas y documentos por cobrar largo plazo-relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Relacionadas	<u>1.088.475</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 Aguiñe S. A.; a pagarse en cinco años, desde la suscripción del convenio (Septiembre 12 del

2000), aunque no existe cumplimiento de las anualidades. Además incluye US\$18.030 y US\$470.171 del Sr. Alfonso Andrade y de la Compañía Bamin respectivamente, por valores adeudados en años anteriores y no cancelados.

8.- Inversiones a largo plazo

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

	Nº acciones	Valor de cada acción	US\$		
			Saldo 31-Dic-03	Bajas	Saldo 31-Dic-04
Maresa Holding	5.473	1	5.473	0	5.473
			5.473		5.473

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de la compañía receptora de la inversión para comparar que el valor reexpresado no sea superior al valor patrimonial.

9.- Cargos diferidos y otros activos

Un resumen del movimiento de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	US\$						Saldo 31-Dic-04
	Saldo 31-Dic-03	Adiciones	Ventas	Amortiz.	Dación	Bajas	
<u>Cargos diferidos:</u>							
Diferencial cambiario	3.537.689						3.537.689
Amortización	2.830.151	0	0	707.538		0	3.537.689
Subtotal	707.538	0	0	707.538	0	0	0
Vehículos usados	52.109	49.611	-23.232	0	-23.040	-16.359	39.089
Total	759.647	49.611	-23.232	707.538	-23.040	-16.359	39.089

El cargo a gastos por amortización del diferencial cambiario fue de US\$707.538.

Vehículos usados se han entregado como parte de pago por honorarios varios.

10.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2004 los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<u>Filanbanco</u>	
Al 16.82% de interés anual, vencido en enero 2000	3.325.965
Gastos judiciales	24.063
<u>Bancomex</u>	
Al 18% de interés anual, vencido en marzo 1999	1.740.000
<u>Banco Popular</u>	
Al 18% de interés anual, vencido en octubre 1999	34.515
<u>Republic National Bank</u>	
Al 21,50% de interés anual vencido en mayo 1999	26.409
<u>Banco de Crédito</u>	
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>Banco del Tungurahua</u>	
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 17% de interés anual, vencido en febrero 1999	1.877
---	-------

Cartas de crédito:

Al 7,17% de interés, vencido en Mayo 1999	50.458
Al 7,14% de interés, vencido en Nvbre 1999	50.458
Al 8,08% de interés, vencido en Mayo 2000	50.458
Al 9,04% 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>

11.- Garantías

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

- El terreno y el edificio tiene constituida hipoteca abierta a favor de la Compañía Toyota Tsusho Corporation.(nota 5).
- Prenda Comercial Ordinaria sobre el título de acción en el capital de Solbanco.
- Contrato de Prenda Comercial y Ordinaria sobre 18 Vehículos Toyotas.
- Contrato sobre 27 Vehículos Toyotas.
- 967 Pagares de Terceros endosados a favor de Banco de Crédito, en garantías de las Operaciones.
- 747 Pagarés de Terceros endosados al Banco de Crédito.

12.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2004 el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$			Saldo 31-Dcb-04
	Saldo 31-Dcb-03	Adiciones	Pagos	
Intereses por pagar	5.589.503	1.197.612	0	6.787.115

13.- Provisiones

El siguiente es el saldo de las provisiones efectuadas por la Compañía en años anteriores:

	US\$			
	Saldo 31-Dcb-03	Adiciones	Pagos	Saldo 31-Dcb-04
Provisión para:				
Cuentas de dudoso cobro	370.131	0	0	370.131
Obsolescencia de inventarios	82.880	0	0	82.880

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

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

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 ajustes a cartera.

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.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, 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 del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2004 asciende a US\$32.136.

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 2004, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$16.360.495.

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.- Contingentes

Al 31 de diciembre del 2004, 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;
- 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.
- e) Con fecha marzo 11 del 2004 la Agencia de Garantía de Depósitos emitió la Resolución N°AGD-GG-2004-023 que indica principalmente lo siguiente:
 - Orden de Incautación de todos los bienes muebles, inmuebles, derechos, participaciones y acciones de propiedad o que se presuman de público conocimiento de propiedad de: Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO, Comercial Sicocar S.A., Bamin, Sicovent; así como de todas y cada una de las empresas vinculadas y relacionadas Resolución N° AGD-GG-2004-023.
 - Proponer que con la incautación y venta de los bienes de Sociedad Industrial y Comercial C.A. SICO y Comercial Sicocar S.A., se cancelen los créditos que mantienen el Sr. Alfonso Andrade Peñaherrera y Luis Espinoza Román.
 - Disponer que el bien inmueble pase a formar parte de los activos de la Agencia de Garantía de Depósitos.
- f) Juicio ejecutivo planteado por la Compañía Mangle Ltda. Por el pago de préstamos que incluye intereses.

20.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se adjuntan.

Al 31 de diciembre del 2004 los estados financieros que se acompañan difieren de la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones, que la Compañía los registra posteriormente:

	<u>Aumento</u> <u>(Disminución)</u> <u>US\$</u>
<u>Activos</u>	
Activo corriente	160.552
C.Cobrar largo plazo relacionadas	1.088.475
Propiedades y equipos	-426.550
Cargos diferidos y otros	-1.650.372
	<u>-827.895</u>
<u>Pasivos</u>	
Pasivo corriente	-945.915
Pasivo a largo plazo	2.219.914
Patrimonio	-2.101.894
	<u>-827.895</u>
<u>Resultados</u>	
Gastos de operación	-426.710
Otros Ingresos	-1.416.236
Pérdida del ejercicio	<u>-1.842.946</u>
