



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

De Auto Milano Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general de **Auto Milano Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos 3, 4, 5 y 6 nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores después de la emisión de los estados financieros de diciembre 31 de 1998 por parte de la compañía, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios al inicio ni al final de 1998 y no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades y del costo de los inventarios. En nuestra opinión, los saldos de inventarios al 1ro. de enero y 31 de diciembre de 1998 afectan significativamente la determinación de los resultados de las operaciones, cambio en el patrimonio de los socios y del estado de flujo de caja por el año terminado el 31 de diciembre de 1998.
4. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria respecto a la adquisición de propiedades registradas en la Compañía, cuyo costo neto ajustado según registros contables a esa fecha es de S/.802 millones. Debido a lo comentado precedentemente, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de propiedades y de los efectos en el patrimonio de los accionistas y del gasto por depreciación cargado a los resultados del año.



5. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria de los importes registrados en proveedores por pagar que representa S/.4,610 millones. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible probar la razonabilidad del respectivo importe a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre de 1998, la compañía no registra S/.1,511 millones por ventas, y costos de ventas por S/.982 millones. Los principios de contabilidad requieren que se registren en resultados al momento de la transferencia del bien o servicio. Debido a lo comentado precedentemente la compañía no ha constituido provisiones de impuesto al a renta por S/.1,288 millones y participación trabajadores por S/.56 millones correspondientes al año 1998
7. En nuestra opinión, debido a los posibles efectos de las limitaciones al alcance de nuestro trabajo, indicada en los párrafos 3, 4, 5 y por las desviaciones de principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador indicadas en el párrafo 6, los estados financieros no presenta razonablemente, la situación financiera de **Auto Milano Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 2-369
Enero 25, 2002

Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

AUTO MILANO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(Suces en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		27,828
Inventarios	2	5,595,584
Pagos anticipados		<u>187,225</u>
Total activos corrientes		<u>5,810,637</u>
PROPIEDADES:	3	
Construcciones en curso		566,460
Terrenos y edificios		268,803
Muebles y enseres		13,671
Herramientas		512,287
Equipos de oficina		<u>180,202</u>
Total		1,541,423
Menos: Depreciación acumulada		<u>(739,259)</u>
Propiedades, neto		<u>802,164</u>
TOTAL		<u>6,612,801</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTO MILANO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(Suces en miles)
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores del exterior	4	4,140,870
Provisión social por pagar		42,000
Acreedores varios		<u>57,293</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,240,163</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a largo plazo		<u>470,050</u>
Total Pasivos		<u>4,710,213</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	5	4,450
Reservas	6	198,582
Reserva por revalorización		1,328,799
Reexpresión monetaria		270,000
Utilidades retenidas		<u>100,757</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,902,588</u>
TOTAL		<u>6,612,801</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTO MILANO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	NOTAS	(Suces en miles)
VENTAS, NETAS		5,499,641
COSTO DE VENTAS		<u>4,637,636</u>
MARGEN BRUTO		<u>862,005</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales		611,385
Depreciación		92,569
Participación de empleados		<u>23,708</u>
Total		<u>727,662</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		134,343
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>(33,586)</u>
UTILIDAD NETA		<u>100,757</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTO MILANO CIA LTDA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	5,499,641
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(4,933,897)</u>
Efectivo neto proveniente actividades de operación	<u>565,744</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Aumento neto del efectivo durante el año	565,744
Comienzo del año	<u>(537,916)</u>
AL FIN DEL AÑO	<u>27,828</u>

(CONTINUA)

Ver notas a los estados financieros

AUTO MILANO CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (CONTINUA)

(Suces en miles)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	<u>100,757</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	92,569
Cambios en activos y pasivos:	
Inventarios	(1,080,688)
Pagos anticipados	5,694
Cuentas por pagar	1,428,614
Gastos acumulados	<u>18,798</u>
Total ajustes	<u>464,987</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>565,744</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTO MILANO CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGINIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1979 y su actividad principal es la de compra venta de repuestos automotrices y mantenimiento de automotores.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los aspectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 8.

Corrección Monetaria.- El balance general que al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios consumidos y por depreciación de propiedades, que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se han ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998, el valor del ajuste se registra con crédito a la

cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del saldo inicial del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo deudor de esta al 31 de diciembre de 1998, fue compensado con la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de acuerdo con disposiciones legales.

Inventarios.- Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

Repuestos y accesorios: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

El costo de ventas fue determinado en base al método promedio de los inventarios

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y equipos de computación.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998, en el mercado libre de S/6,872 por US\$1.00. Al 25 de enero del 2002 el tipo de cambio es de S/25.000 por cada US\$1.00.

Diferencia de Cambio.- Los efectos de la diferencia originada por la actualización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son registrados en los resultados del año en que se produce la fluctuación cambiaria.

Participación de Empleados e Impuesto a la Renta.- Son provisionados con cargo a resultados a la tasa del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta, las mismas que fueron provisionadas sin la respectiva conciliación de ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

1. CUENTAS PPOR COBRAR

(Suces en miles)

Impuesto Valor Agregado	77,163
Impuesto a la Renta anticipada	45,892
Impuestos Retenidos	<u>64,169</u>
Total	<u>187,227</u>

2. INVENTARIOS

Inventarios representan principalmente aros y accesorios de aros por S/. 1,771 millones y repuestos para acondicionador de aire de automotores por S/. 632 millones.

3. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año fue el siguiente:

(Suces en miles)

Saldo al inicio del año, neto	821,584
Gastos de depreciación	(92,569)
Reexpresión, neto	<u>73,149</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>802,164</u>

4. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 1998, representas principalmente S/. 1,179 millones por pagar a Mangels Internacional (USD \$ 171,639)

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, esta representado por 890 participaciones comunes de 5.000 suces de valor nominal unitario.

6. RESERVAS

(Suces en miles)

Legal	4,971
Facultativa	<u>193,611</u>
Total	<u>198,582</u>

Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

7. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión hasta el año de 1998, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

8. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

9. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.