



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

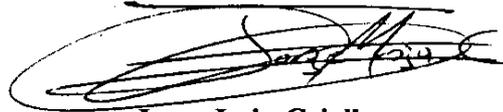
**A la Junta General de Accionistas y Directorio de
MIRASOL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Mirasol S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas 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 basados en la auditoría efectuada.
2. Los estados financieros adjuntos, correspondientes al año 1997 fueron examinados por otros auditores, quienes en su informe de febrero 13 de 1998, emitieron una opinión sin salvedad sobre tales estados financieros, con la incertidumbre de la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.
3. Hemos efectuado nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mirasol S.A., al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre de 1998, el déficit acumulado supera el 50% del capital social, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o asunción parcial de las pérdidas por parte de los accionistas. A esa fecha, la estructura financiera refleja 89% de pasivo total y 11% de patrimonio.

Estas condiciones hacen presumir que la Compañía podría presentar dificultades en sus operaciones y cumplimiento de obligaciones como para continuar siendo considerada como un negocio en marcha; para lograr su continuidad, Mirasol S.A. requiere obtener recursos frescos mediante su capitalización y generar suficiente rentabilidad


CONSULTORES MORAN-CEDILLO
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Jorge Loja Criollo
Supervisor
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, febrero 12 de 1999

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales de IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S.A., al 31 de Diciembre de 1996 y 1995, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se describe en los párrafos tres y cuatro, nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Los principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que las inversiones en compañías asociadas, deban valuarse en base al método de participación; sin embargo, debido a la ausencia de documentos que certifiquen el valor de S/.m 2,499,000 por la inversión mantenida por la Compañía en Inmobiliaria La Alameda; y de S/.m 567,000 que se presenta en libros por la inversión en Automersa; no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de los saldos contables al 31 de Diciembre de 1996, de dichas inversiones.
4. A la fecha de emisión del informe a los estados financieros examinados, no hemos recibido aún la respuesta a las cartas enviadas a los asesores legales; consecuentemente, no nos es posible cuantificar los efectos de las contingencias que se deriven de sus respuestas y de la materialidad con que afecten a la información contenida en los estados financieros.



5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los ajustes que pudieran surgir, de las situaciones descritas en los párrafos tres y cuatro, los estados financieros mencionados en el párrafo uno, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1996 y 1995, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

6. Como se evidencia en el estado de patrimonio de los accionistas, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes en sus operaciones y tienen una deficiencia de S/m. 8,823,423 en su patrimonio al 31 de Diciembre de 1996, que supera el 50% de su capital más reservas, situación que según disposiciones de la Superintendencia de Compañías constituye causal de disolución; consecuentemente, la continuidad de las operaciones de **IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S.A.**, bajo condiciones de "Empresa en Marcha" sería incierta. A la fecha de elaboración del presente informe y a consecuencia de lo descrito en líneas anteriores, la Administración de la Compañía está efectuando negociaciones con las entidades financieras y bancarias, tendientes a superar la actual situación financiera de la Empresa. Los estados financieros adjuntos, se han preparado considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha y no incluyen aún, ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Cuenca - Ecuador
Marzo 12, 1997

Hansen - Holm & Co
Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003

Rita Estévez C. de Fuentes (Socia)
CPA No. 16.845

**4. Balances y cuentas de resultados correspondientes
al ejercicio 1996.**

IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S. A.

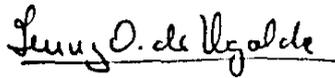
BALANCE GENERAL

Al 31 Diciembre de 1996

(Expresado en miles de sucres)

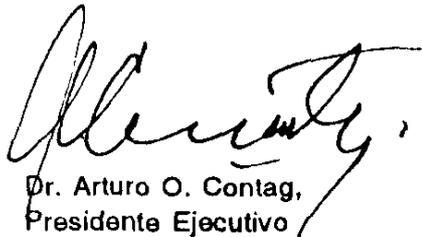
A.C.T.I.V.O.		P.A.S.I.V.O.	
ACTIVO CORRIENTE	17.789.855	PASIVO CORRIENTE	36.696.744
CAJA Y BANCOS	2.234.326	Obligaciones Bancos	24.272.403
INVERSIONES TEMPORALES	309.170	Venc. Corrientes	170.009
DOCUMENTOS POR COBRAR	9.621.691	Proveedores	6.072.241
Clientes	10.090.445	Cuentas por Pagar	1.855.376
Provis. Incobrables	-488.754	Gastos por Pagar	4.326.715
CUENTAS POR COBRAR	1.740.186	PASIVO LARGO PLAZO	3.938.856
Filiales, Proveedores		Obligaciones Bancos	239.639
Garantias, V. Deud.	1.740.186	Hipotecas x Pagar	3.699.217
		RESERVA JUBILACION	88.626
INVENTARIOS	3.035.263	INGRESOS DIFERIDOS	360.213
Vehículos			
Repuestos	1.334.887	PATRIMONIO	-8.823.423
Neumáticos	485.847	Capital Social	4.000.000
Electrodomésticos	380.834	Reserva Legal	485.431
Equipos de Oficina	13.876	Reserva Facultativa	2.370.683
Computadoras	1.739	Reserva x Rev. Pat.	3.074.752
Mercadería Tránsito	818.081	Util. no distribuidas	175.491
		Pérdida del ejerc.	-18.929.780
PAGOS ANTICIPADOS	849.219		
ACTIVOS FIJOS	5.148.448		
Activos Fijos Netos	5.148.448		
OTROS ACTIVOS	9.322.713		
Inversiones	8.121.256		
Varios	524.390		
Clientes largo plazo	677.067		
TOTAL ACTIVOS	32.261.016	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32.261.016
CTAS. ORDEN DEUD.	48.111.999	CTAS. ORDEN ACR.	48.111.999

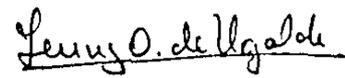

 Dr. Arturo O. Contag,
 Presidente Ejecutivo


 Jenny O. de Ugalde,
 Contador

IMPORTADORA COMERCIAL MIRASOL S. A.
BALANCE DE RESULTADOS
 Al 31 de Diciembre de 1996
 (Expresado en miles de sucres)

VENTAS		36.524.349
COSTO DE VENTAS		29.717.946
UTILIDAD BRUTA		6.806.403
GASTOS ADMINISTRACION		3.545.648
Personal	1.716.086	
Otros	1.829.562	
GASTOS DE VENTA		3.304.184
Personal	2.033.430	
Publicidad	270.182	
Otros	1.000.572	
UTILIDAD OPERATIVA		-43.429
GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS		18.352.052
INGRESOS	-3.267.195	
GASTOS	21.619.247	
OTROS		534.299
INGRESOS	-1.343.047	
EGRESOS	1.877.346	
PERDIDA NETA		-18.929.780


 Dr. Arturo O. Contag,
 Presidente Ejecutivo


 Jenny O. de Ugalde,
 Contador