



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MITSUMOTOR S. A.** al 31 de diciembre de 1999, 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 el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 respalda 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 de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía ha transferido a aportes para aumento de capital el monto de S/.45.045.000 miles, equivalentes a las obligaciones vigentes a 1998 y no hemos obtenido el soporte de la autorización para este registro.

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar incluyen S/.101.135.082 miles adeudados por compañías relacionadas que se encuentran con problemas financieros y dificultades de generar flujos de efectivo necesarios que le permitan cumplir con estas obligaciones, por lo que consideramos que la posibilidad de recuperación de estos valores es incierta.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los dos párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MITSUMOTOR S. A.** al 31 de diciembre

5

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador



**HERRERA CHANG**

& asociados



de 1999 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se indica en la nota 14, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes y el déficit acumulado asciende a S/.15.917.896 miles, monto superior al 50% del capital y reservas de la Compañía, por lo que de acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía podría entrar en liquidación si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS  
SC-RNAE N° 010

Francisco Herrera Jurado  
Licencia Profesional N° 6550

Marzo 19, 2000

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

**MITSUMOTOR S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre de 1999

En miles (excepto por la información del capital acciones)

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$ 81)	S/.	1.773.522
Inversiones temporales (US\$ 1,076) (nota 5)		22.602.592

Documentos y cuentas por cobrar:

Clientes (incluye US\$ 243)	5.329.068	
Compañías relacionadas (incluye US\$ 7,154) (nota 4)	151.867.195	
Accionistas (US\$ 635)	13.335.000	
Funcionarios y empleados (incluye US\$ 6)	154.521	
Reclamos de impuestos	503.470	
Otros	690.420	
Total cuentas por cobrar	<u>171.879.674</u>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	3.276.315	
Menos intereses no devengados	<u>218.622</u>	
Documentos y cuentas por cobrar, neto		168.384.737

Inventarios:

Vehículos	34.562.761	
Repuestos y otros	35.083	
Inventarios en tránsito	14.800.555	
Total inventarios	<u>49.398.399</u>	
Menos reserva para valuación de inventarios (notas 9 y 13)	<u>8.473</u>	
Inventarios, neto		49.389.926

Pagos anticipados

		<u>1.717.944</u>
--	--	------------------

Total activo corriente		243.868.721
------------------------	--	-------------

Muebles y equipos

	959.560	
Menos depreciación acumulada	<u>345.390</u>	
Total propiedades y equipos, neto (nota 6)		614.170

Otros activos (US\$ 6)

		<u>121.800</u>
	S/.	<u>244.604.691</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre de 1999

En miles (excepto por la información del capital acciones)

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

Sobregiros bancarios	S/.	7.881
Préstamos bancarios (incluye US\$ 1,148) (nota 7)		28.212.528
Cuentas por pagar:		
Proveedores (incluye US\$ 118)		2.522.979
Compañías relacionadas (incluye US\$ 7,210) (nota 4)		157.112.855
Anticipos de clientes (incluye US\$ 183)		3.783.697
Otros (incluye US\$ 24)		3.253.868
Total cuentas por pagar		<u>166.673.399</u>
Gastos acumulados por pagar (incluye US\$ 268) (nota 8)		<u>8.403.797</u>
Total pasivo corriente		<u>203.297.605</u>

**Patrimonio:**

Capital acciones - suscritas y pagadas: 20.000 acciones de S/ 1.000 cada una		20.000
Aportes para aumento de capital		51.477.500
Reserva legal (nota 10)		22.931
Reserva facultativa		52
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 3)		5.704.499
Déficit (nota 14)		<u>-15.917.896</u>
Total patrimonio		<u>41.307.086</u>
	S/.	<u>244.604.691</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999

En miles

Ventas		S/. 62.725.752
Costo de ventas		<u>54.355.576</u>
Utilidad bruta		8.370.176
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	6.022.998	
Gastos administrativos y generales	<u>2.431.170</u>	
Total gastos de operación		<u>8.454.168</u>
Pérdida en operación		-83.992
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	-16.044.956	
Intereses ganados	84.639	
Diferencia en cambio, neto	16.026.257	
Otros, neto	<u>-1.311.056</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-1.245.116</u>
Pérdida del ejercicio		S/. <u>-1.329.108</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999

En miles

	Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado S/.	20.000	6.432.500	22.931	52	1.485.290	0	-6.715.905	1.244.868
Ajuste de años anteriores (nota 13)							-3.801.709	-3.801.709
Saldo al inicio del año, ajustado	20.000	6.432.500	22.931	52	1.485.290	0	-10.517.614	-2.556.841
Aportes de accionistas		45.045.000						45.045.000
Corrección monetaria, 1999 (nota 3)					4.219.209	32.181	-4.103.355	148.035
Compensación de pérdidas (nota 3)						-32.181	32.181	0
Pérdida del ejercicio							-1.329.108	-1.329.108
Saldo al final del año	S/.	51.477.500	22.931	52	5.704.499	0	-15.917.896	41.307.086

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999

En miles

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	S/.	76.695.377	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-73.203.824	
Intereses pagados		-16.044.956	
Diferencial cambiario		22.398.269	
Otros		-1.226.417	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación			8.618.449

## Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adquisición de muebles y equipos		-194.530	
Venta de muebles y equipos		21.304	
Adquisición de otros activos		-99.920	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			-273.146

## Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiros bancarios		7.881	
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		44.811.643	
Pago de préstamos bancarios		-36.013.651	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			8.805.873
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo			17.151.176

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 7.224.938Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año S/ 24.376.114

P A S A N .....

## MITSUMOTOR S. A.

## VIENEN .....

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

Pérdida del ejercicio		S/.	-1.329.108
Partidas de conciliación entre utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		72.810	
Provisión para cuentas de dudoso cobro		124.889	
Diferencial cambiario no realizado		6.372.012	
Total partidas conciliatorias		<u>6.372.012</u>	6.569.711
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en documentos y cuentas por cobrar		11.681.860	
Aumento en inventarios		-11.680.029	
Aumento pagos anticipados		-543.706	
Aumento en cuentas por pagar		721.670	
Aumento en gastos acumulados por pagar		3.198.051	
Total cambios en activos y pasivos		<u>3.377.846</u>	3.377.846
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		S/.	<u>8.618.449</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 1999

1.- Operaciones

**MITSUMOTOR S. A.** se constituyó en 1991 y su actividad principal es la adquisición, distribución y venta de automotores, importados y de producción nacional.

En los últimos años, la Compañía ha desarrollado sus operaciones en una economía seriamente afectada por el deterioro de la capacidad de producción y comercialización de los sectores productivos, acentuada en el año 1999 por la alta iliquidez producto del congelamiento de los fondos depositados en los bancos, la fragilidad del sistema bancario, la declaratoria de la moratoria de la deuda pública, los altos índices de inflación y devaluación; todo esto ha ocasionado una gran depresión económica.

En enero 21 del 2000 hubo cambio del Presidente de la República quien había anunciado en enero 9, el plan de dolarización con un tipo de cambio de S/.25.000 por US\$1. El nuevo Presidente ratificó este sistema monetario, para lo cual se ha aprobado la Ley de Transformación Económica. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional ha aprobado el plan presentado por el Gobierno, lo que conllevará la apertura de créditos con el exterior.

La dolarización se inicia con la demanda restringida y con la producción deprimida, se espera que el nivel de precios aún suba sustancialmente en el 2000 (a febrero del 2000, 25,8%) y no se puede establecer las consecuencias de estos factores en los eventos futuros en la economía nacional y en la Compañía.

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 de contabilidad de la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- Las normas de corrección monetaria, requieren únicamente la reexpresión de las cuentas no monetarias del estado de situación y que el efecto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que el efecto de la reexpresión se lleve a los resultados del período.
- El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se puede llevar a resultados, a reexpresión monetaria o diferirlos hasta cinco años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados. La Compañía los lleva a resultados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para el estado de flujos de efectivo, se han considerado los saldos de caja, bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimientos en 90 días o menos, como equivalentes de efectivo.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

d) Intereses no devengados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento en la venta de vehículos, los cuales se transfieren a resultados por el método de línea recta en base al vencimiento de los documentos.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo que es menor que el valor de mercado.

f) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales.

Los muebles y equipos (costo y corrección monetaria) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Otros	10%

g) Unidad monetaria

Los estados financieros tomados en su conjunto se presentan en sucres (S/.) que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se expresan a la tasa de mercado libre de cambios. La cotización del US\$ Dólar o su equivalente en otras monedas, al 31 de diciembre de 1999 fue de S/.21.000 por cada US\$1. (S/.25.000 por cada US\$1 al 19 de marzo del 2000).

3.- Corrección monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos. Las disposiciones son las siguientes:

- Al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y los pasivos no monetarios y el patrimonio; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre diciembre, año previo, y noviembre del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria para el año 1999 fue el 53%.
- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. El saldo de esta cuenta está sujeta a reexpresión y no puede distribuirse entre sus accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas, luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, si lo hubiere.

- La cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a reexpresión y acumula el efecto de la corrección monetaria, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo deudor o acreedor de reexpresión monetaria, se debe enjugar con la cuenta resultados acumulados. En 1999 la Compañía absorbió pérdidas con el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria por S/32.181 miles.
- Las disposiciones referentes a la corrección monetaria contemplan que el diferencial cambiario resultante de la actualización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se pueden ajustar con Reexpresión monetaria o se lo puede diferir para amortizarlo hasta en 5 años a partir del año 2000, en este último caso las compañías no podrán repartir utilidades a sus socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario diferido.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por el año 1999 en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	<b>En miles S/.</b>
Muebles y equipos, neto	148.037
Patrimonio	<u>-115.856</u>
Total	<u><u>32.181</u></u>

Las disposiciones de corrección monetaria descritas no contemplan la reexpresión monetaria de los estados de resultados y de flujos de efectivo, los mismos que se presentan en sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria. A partir del año 2000, la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, en el área Tributario-Financiera, establece la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, mediante el ajuste de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y de resultados con el porcentaje de ajuste equivalente a la variación porcentual del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). El efecto del ajuste de la corrección monetaria de los estados financieros integrales, de acuerdo a las disposiciones establecidas para cada cuenta, se registrará en resultados.

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:

	<b>Indice a</b>	<b>Porcentaje de</b>
<b>Año</b>	<b>Diciembre</b>	<b>variación anual</b>
1997	194,7	30,70
1998	279,2	43,40
1999	448,7	60,70

#### 4.- 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 administrado por una gerencia en común. Las transacciones efectuadas durante el período de 1999 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

	<u>En miles S/.</u>
Ventas de vehículos y repuestos	5.721.427
Compra de repuestos y servicio de taller	437.805

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, provenientes de préstamos entregados y recibidos por la Compañía no tienen fecha de vencimientos específicos ni causan o devengan intereses.

#### 5.- Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 1999, representan inversiones por US\$ 1,076 miles, en instituciones financieras locales que generan el 5% de interés anual y vencen en el primer semestre del 2000.

Debido a la crisis económica extrema que atraviesa el País, el Gobierno Nacional mediante Decretos Ejecutivo No.685 y 770 emitidos el 11 de marzo y 1° de abril de 1999, declaró en estado de movilización a las instituciones del sistema financiero nacional privadas y públicas. Los mencionados Decretos entre otros, establecían la ampliación de los plazos de los depósitos a plazo, a un año plazo. Los vencimientos se inician a partir de marzo 8 del 2000. La actual frágil situación del sistema financiero hizo que ciertas autoridades económicas anunciaran la intención de reprogramar estos vencimientos a 7 y 10 años plazos en los bancos abiertos y cerrados al público, lo cual aún no se ha concretado. Por estas inversiones se pueden solicitar certificados de depósitos las que se pueden negociar y utilizar en el pago de obligaciones.

7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 1999, los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>En miles</u>	
	<u>US \$</u>	<u>S/.</u>
<b>Bolivariano</b>		
Aval bancario, al 16% de interés anual, con vencimiento en enero 17, 2000	458	9.620.245
Préstamo, al 16% de interés anual, con vencimiento en enero 17, 2000	200	4.200.000
Préstamo, al 16% de interés anual, con vencimiento en enero 17, 2000	225	4.725.000
	<u>883</u>	<u>18.545.245</u>
<b>Banco de New York</b>		
Carta de crédito, al 9,25% de interés anual, con vencimiento en octubre 18, 1999	109	2.298.605
Carta de crédito, al 6% de interés anual, con vencimiento en enero 15, 2000	156	3.267.609
	<u>265</u>	<u>5.566.214</u>
<b>Banco de Crédito</b>		
Fideicomiso, al 49,36% de interés anual, con vencimiento en junio 7 de 1999		4.101.069
<b>Total</b>	<u>1.148</u>	<u>28.212.528</u>

8.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 1999, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	<u>En miles S/.</u>
Intereses acumulados por pagar (incluye US\$ 268)	8.342.615
Beneficios sociales	61.182
<b>Total</b>	<u>8.403.797</u>

9.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, en miles de sucres, de las provisiones efectuadas por la Compañía durante 1999:

14.- Déficit en patrimonio y capital de trabajo negativo

La Compañía presenta déficit acumulado por S/.15.917.896 miles, valor que excede al capital en acciones, sin embargo tiene aportes para aumento de capital por S/.51.477.500 miles y reserva por revalorización del patrimonio S/.5.704.499 miles

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Los accionistas de la Compañía han efectuado aportes hasta 1998 por S/.6.432.500 miles. En 1999 aportaron S/.45.045.000 miles que representa al cambio al 31 de diciembre de 1999, el monto de la deuda en US\$2,145, registrada al 31 de diciembre de 1998, la cual originó una diferencia en cambio de S/.30.040.725 miles. Estos aportes se han realizado con la finalidad de compensar las pérdidas acumuladas y, la administración, está ejecutando un plan de negocios tendiente a mejorar la rentabilidad, liquidez y solvencia de la Compañía a corto y mediano plazo.

15.- Eventos sub-secuentes

El 13 de marzo del 2000 se publicó la Ley de Transformación Económica del Ecuador (nota 1) la que implementa el sistema monetario de dolarización o de libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América en el Ecuador. Esta Ley reforma a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado, y otros cuerpos legales relacionados con la materia, adicionalmente se reforman las leyes de las áreas de telecomunicaciones, electricidad e hidrocarburos y laboral.

Las principales reformas relacionadas a las sociedades, son:

- La contabilidad se llevará en US Dólares.
- Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en sucres y dólares, se reajustarán, a partir del 11 de enero de 2000 a las siguientes tasas, excepto las tasas inferiores vigentes:

Tasa activa	16,82%
Tasa pasiva	9,35%

- Se dispone la reprogramación de pasivos con el sistema financiero, cuyos saldos sean hasta US\$50,000, con plazos de 3 a 7 años.
  - Se estipula la unificación salarial de forma gradual hasta el 2005.
-



**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.**

A la Junta General de Accionistas  
**MITSUMOTOR S. A.**

Hemos auditado los estados financieros de **MITSUMOTOR S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha marzo 19, 2000.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Retenciones del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto al valor Agregado han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía y el resultado de sus operaciones, de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- d.- Se ha pagado el Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador



**HERRERA CHANG**

& asociados

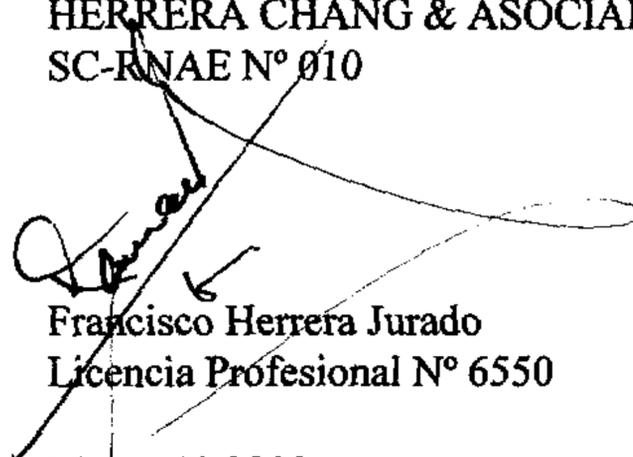


- e.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y retenciones del impuesto al valor agregado y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención y de contribuyente especial, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de **MITSUMOTOR S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS  
SC-RNAE N° 010

  
Francisco Herrera Jurado  
Licencia Profesional N° 6550

Marzo 19, 2000

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador