

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de ROMBALI S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **ROMBALI S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. La cuenta Inventarios informados por **ROMBALI S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999 se muestran en los Estados Financieros por S/. 89'575.741 fueron revisados contablemente en términos generales por nuestra Auditoría, cabe indicar que no realizamos la toma física de inventarios por lo que la contratación se realizó en el mes de Abril de 2000.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C.LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

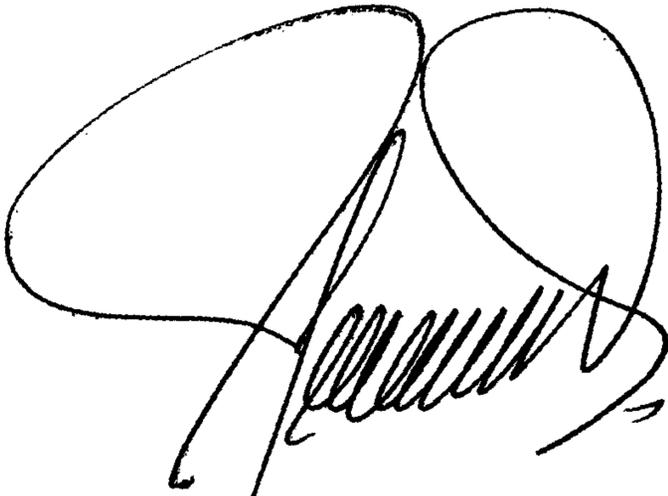
4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan sujetos a la salvedad sobre inventarios presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROMBALI S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Durante 1998 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto de este ajuste es de S/. (727'638.497) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ROMBALI S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Junio 07, 2000**

ROMBALI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	435.400
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	424'830.700
Inventarios	E	6'454.700

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		431'720.800
ACTIVOS FIJOS	K	516'878.185

TOTAL DEL ACTIVO		948'598.985
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	6'512.386
Impuestos por Pagar	DD	147.875

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		6'660.261
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	776'239.515

		782'899.776
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		5'000.000
Reservas		3'833.556
Reserva por Revalorización del Patrimonio		10'572.313
Reexpresión Monetaria		251'663.468
Otros Superavit		1'287.634
Utilidad Acumulada		1'774.503
Pérdida del ejercicio		(108'432.265)

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		165.699.209

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		948'598.985
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS :

Ventas	1.958'528.295
Otros Ingresos	1'432.430
	<hr/>
	1.959'960.725

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS:	(1.965'638.501)
Gastos de Administración de ventas	(102'754.489)
	<hr/>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(108'432.265)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	620.000
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	2.827'349.104
Inventarios	E	89'575.741
Otros Activos Corrientes	I	114.500
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2.917'659.345
ACTIVOS FIJOS	K	424'080.550
CARGOS DIFERIDOS	P	3.863'484.566
TOTAL DEL ACTIVO		7.205'224.461

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	6.300'714.773
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		6.300'714.773
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		5'000.000
Reservas		3'833.556
Reserva por Revalorización del Patrimonio		21'539.870
Reexpresión Monetaria		979'301.965
Otros Superavit		1'287.634
Pérdida Acumulada		(106'657.762)
Utilidad del ejercicio		204.425
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		904'509.688
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7.205'224.461

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS:

Ventas	7.028'680.696
--------	---------------

COSTO DE VENTAS:

Inventario Inicial	60'432.400
Compras	6.419'928.984
Inventario Final	(89'575.741)

UTILIDAD BRUTA

(6.390'785.643)

637'895.053

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Ventas	204'715.900
Gastos de Administrativos	291'925.929
Gastos Financieros	95'522.333

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

(592'164.162)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Egresos	(46'855.008)
Otros Ingresos	1'364.617

UTILIDAD DEL EJERCICIO

240.500

Impuesto a la Renta 15%

(36.075)

Utilidad desp.de impuesto a la renta

204.425

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expersado en Sucres)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	8'735'662.090
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.708'978.292)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Efectivo Proveniente de Operaciones	26'683.798
Otros Ingresos	2'797.047
Impuestos	(89'871.282)
Intereses y Comisiones pagadas	(25'236.333)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Efectivo neto usado en actividades operacionales	(85'626.770)
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Venta de Propiedad, Planta y Equipo	85'864.770
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	85'864.770

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	--- 0 ---
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	238.000
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	382.000
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	620.000
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVA POR REVALOR. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	OTROS SUPERAVIT	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 1999	5.000.000	3.833.556	10.572.313	251.663.468	1.287.634	0	1.774.503	274.131.474
Transferencia de la Utilidad a Utilidad acumulada						1.774.503	-1.774.503	0
Efecto de la Reexpresión Monetaria en cuentas del balance				727.638.497				727.638.497
Efecto de la Reexpresión Monetaria en partidas del patrimonio			10.967.557					10.967.557
Pérdida del Ejercicio periodo de Enero a Abril/99							-108.432.265	-108.432.265
Transferencia de la Perdida Ejercicio Anterior a Utilidades Acumuladas						-108.432.265	108.432.265	0
Utilidad del Ejercicio							204.425	204.425
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	5.000.000	3.833.556	21.539.870	979.301.965	1.287.634	-106.657.762	204.425	904.509.688

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

ROMBALI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

ROMBALI S.A. (La Compañía) fue constituida el 21 de Septiembre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador bajo la denominación de **ROMBALI S.A.**

OBJETO DE LA COMPAÑIA, es la compra y venta de derivados del petróleo.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los métodos financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de corrección monetaria y por las revalorizaciones de maquinarias y equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre distorcionan el significado y comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA., de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial 151 mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A y el Registro Oficial No. 884 del 27 de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado las partidas no monetarias del balance general mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Noviembre de 1998 y Noviembre de 1999 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 317 del 10 de Enero del 2000 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, al 31 de Diciembre de 1999 se actualizaron los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neto correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor a opción del contribuyente dicho saldo podrá registrarse total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 21.000 por dólar.

De acuerdo a la legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anterior.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al sistema de Inventario permanente y costo ponderado, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las correcciones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

Las siguientes son las bases de corrección que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1999 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha, correspondiente a 1999 es de 53%.
2. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de la compra del activo.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales, la corrección monetaria de los activos fijos.

A. EFECTIVO

Caja General	620.000

	620.000
	=====

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	2.801'449.104
Cheques Protestados	25'900.000

	2.827'349.104
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Terminados en Almacén	89'575.741

	89'575.741
	=====

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Activo de Operación	114.500

	114.500
	=====

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Instalaciones	30'249.600
Edificios	128'618.500
Maquinarias y Equipos	212'094.000
Equipo de Oficina	10'658.557
Otros Activos Fijos	250.000
Corrección Monetaria	65'380.400

Total Activos	447'251.057
(-) Depreciación Acumulada	(23'170.507)

	424'080.550

P. CARGOS DIFERIDOS

Pérdida por Diferencial Cambiario 3.863'484.550

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Sobregiro Bancarios 73'770.435

Proveedores 1.921'811.187

Préstamos Bancarios (*) 4.305'133.151

6.300'714.773
=====

(*) Detalle de Préstamos Bancarios en \$.

Banco del Pacifico 165.195,70

Filanbanco 24.304,62

Consulcrédito 36.000,00

225.500.32

Tipo de cierre de la compañía es de \$ 19.091.47

La compañía registrará el efecto del ajuste por Reexpresión en el año 2000 (Ver ajuste 1)

CAPITAL SOCIAL

NOMBRE Y APELLIDOS

ACCIONES

TOTAL

CARLA PAEZ DE CARDENAZ

2.500

2'500.000

ALEXANDRA PAEZ PINO

2.500

2'500.000

5'000.000
=====

REEXPRESION MONETARIA.-En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 de 1999	251'663.468
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General.	727'638.497

Saldo a Diciembre 31 de 1999	979'301.965
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas se puede compensar con pérdida acumulada y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 de 1999	10'572.313
Efecto de la Reexpresión Monetaria en Partida del Patrimonio	10'967.557

Saldo a Diciembre 31 de 1999	21'539.870
	=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 13, 2000) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

**ROMBALI S.A.
AJUSTE**

- 1 -

REEXPRESION MONETARIA 19.091,47

DIFERENCIA CAMBIO 441'648.585

PRESTAMO BANCARIO

Pacifico 323'540.734

Filanbanco 47'601.327

Consulcrédito 70'506.524