

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
PETROINSA S.A.**

He examinado el Balance General de **PETROINSA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **PETROINSA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 16 de 1998

PETROINSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		222.433
Inversiones	2	244.028
Cuentas por Cobrar	3	294.729
Inventarios		31.587
Pagos Anticipados		24.158

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		816.935
Propiedad y Equipo Neto	4	9.467.032
Otros Activos		36.516

TOTAL ACTIVO		10.320.483
		=====

PETROINSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar	5	220.211
Beneficios Sociales por Pagar	6	3.035

TOTAL PASIVO CORRIENTE		223.246
Largo Plazo	7	8.764.711

TOTAL PASIVO		8.987.957
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	8	5.000
Aporte Futura Capitalización	9	498.473
Reserva por Revalorización Patrimonio		129.221
Reexpresión Monetaria		810.688
Pérdidas Acumuladas		- 24.852
Pérdida del Ejercicio		- 86.004

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.332.526
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10.320.483
		=====

VÉANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PETROINSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 4.048.980

EGRESOS

Costo de Ventas - 3.405.991

MARGEN BRUTO 642.989

Gastos Administrativos - 96.729

Gastos Financieros - 750.629

Otros Ingresos 118.365

- 726.993

Pérdida del Ejercicio

86.004

=====

PETROINSA S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	5.000
	=====

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Saldo al inicio del Año	328.652
Incremento	169.821

Saldo al Final del Año	498.473
	=====

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	11.695
Incremento	117.526

Saldo al Final del Año	129.221
	=====

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo al Inicio del Año	379.772
Incremento	430.916

Saldo al Final del Año	810.688
	=====

PERDIDAS ACUMULADAS

Años Anteriores	- 24.852
Del Ejercicio	- 86.004

	- 110.856

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.332.526
	=====

PETROINSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

PERDIDA NETA	- 86.004
Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta	
Depreciaciones	914.727
Amortizaciones	3.734
Diferencia en Cambios	122.327
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	302.700
Inversiones	2.873
Pagos Anticipados	- 3.312
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Pagar	2.108.417
Gastos Acumulados por Pagar	- 3.372

TOTAL AJUSTES	3.448.094
Efectivo Neto Previsto para Operaciones	3.362.090
Flujos de Efectivo	
Disminución Deuda Largo Plazo	-3.308.146

Incremento Neto en el Efectivo	53.944
Efectivo al Inicio del Año	168.489

Efectivo al Final del Año	222.433
	=====

PETROINSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

PETROINSA S.A., es una compañía cuya actividad principal es la producción de banano para su venta en el mercado local, sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto, por el Balance General, que al 31 de Diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria de Conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por Depreciación de Propiedades y Costos de Ventas por Inventarios Consumidos que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Reexpresion Monetaria.- El Balance General al 31 de Diciembre de 1997, incluye los ajustes por Reexpresión Monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inversiones.- Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios del consumidor del año 1997.

Activos Fijos.- Se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de Diciembre de 1997.

Activo y Pasivo en Moneda Extranjera.- En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US Dólar vigente al 31 de Diciembre de 1997.

Patrimonio.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta Diciembre de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria.- Esta Cuenta registra la contrapartida de los ajuste a Activos y Pasivos no Monetarios y del Patrimonio, excepto el ajuste de los Activos y Pasivos en moneda extranjera que es registrados en Resultados. El saldo de esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del 5% para Edificios e Instalaciones, 10% para Equipos, Herramientas, Muebles y Enseres, 20% para Vehículos y 10% para Plantaciones.

(Suces en Miles)

2. INVERSIONES

INSTITUCION	TIPO	VALOR
Filanbanco	Ripo	244.028

3. CUENTAS POR COBRAR

Relacionadas: Ecuamático	30.000
Full House	21.654
Otras	2.763
Accionistas	117.329
Clientes	113.191
Empleados	9.128
Otros	664
TOTAL	294.729

La cuenta accionistas y las compañías relacionadas se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/96	Incremento	Saldo al 31/12/97
Terreno	49.443	00	49.443
Infraestructura	4.334.199	- 4.334.199	00
Edificio e Instalaciones	1.416.415	4.677.349	6.093.764
Maquinarias y Equipos	315.050	2.129.945	2.444.995
Muebles y Enseres	7.424	3.430	10.854
Vehículos	633.296	- 270.064	363.232
Obras en Proceso	130.097	- 130.097	00
Plantaciones	2.201.002	668.675	2.869.677
	9.086.926	2.745.039	11.831.965
(-) Depreciación Acumulada	869.382	1.495.551	2.364.933
NETO	8.217.544	1.249.488	9.467.032

Se revisaron los cuadros de la Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

(Suces en Miles)

5. CUENTAS POR PAGAR

Intereses	156.650
Proveedores	61.048
Otros	2.513

TOTAL	220.211
	=====

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Cuarto Sueldo	138
Décimo Quinto Sueldo	186
Vacaciones	991
Fondo de Reserva Empleados	1.720

TOTAL	3.035
	=====

7. LARGO PLAZO

Bank of New York US \$ 260.071 Vence Agosto 19 de 1999	1.020.740
Banco de Crédito US \$ 187.551 Con vencimientos hasta Febrero 28 /1999	497.056
Banco Popular US \$ 1.5210.418 Con vencimientos hasta Agosto 7 /2000	
Relacionadas: Romeroca	965.393
San Anacleto	316.995
Hacienda La Soledad	71.616
Herooca	519.643
Otras	47.637

TOTAL LARGO PLAZO	8.764.711
	=====

Tipo de Cambio S/. 4.439.-

Las Compañías Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos.

La Compañía ha entregado garantías por estas obligaciones, consistentes en un Fidecomiso con las liquidaciones semanales del Banano.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1997, el Capital Social consiste de 5.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 1.000 cada una.

9. APORTE FUTURA CAPITALIZACION

La Junta General de Accionistas en sesión de Febrero 20 de 1997 aprobó aportes para futuro Aumento de Capital ,que se realizaran durante el año 1997.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.

11. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 29,9% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

12. PRESTAMOS ACCIONISTAS

La Compañía ha entregado préstamos a los accionistas por un valor neto de S/.117.329 (Suces en Miles).

13. RELACIONADAS

Los Movimientos netos con las Compañías Relacionadas se revelan en las notas 3 y 7.

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía hizo correcciones sobre el control interno que fueron recomendadas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
PETROINSA S.A.**

He examinado los Estados Financieros de **PETROINSA S.A.**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 16 de 1998.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme 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 de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **PETROINSA S.A.**, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 16 de 1998