

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 1998 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 16 de 1999.

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 1998.



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

Guayaquil, Marzo 16 de 1999

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 1998, 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 1998, 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 1999

29 ABR 1999



PETROINSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		47.351
Inversiones	2	374.643
Cuentas por Cobrar	3	568.659
Inventarios		68.195
Pagos Anticipados		17.039
Total Activo Corriente		1.075.887
Propiedad y Equipo Neto	4	12.069.773
Otros Activos		61.920
Total Activo		13.207.580
		=====

PETROINSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar	5	453.909
Beneficios Sociales por Pagar	6	4.714
		458.623
Total Pasivo Corriente		458.623
Largo Plazo	7	9.338.552
		9.797.175
Total Pasivo		9.797.175
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	8	5.000
Aporte Futura Capitalización	9	1.903.019
Reserva por Revalorización Patrimonio		1.891.405
Pérdida del Ejercicio		-389.019
		3.410.405
Total Patrimonio de los Accionistas		3.410.405
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		13.207.580
		13.207.580

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

PETROINSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 5.240.434

EGRESOS

Costo de Ventas -4.470.958

Margen Bruto 769.476

Gastos Administrativos -419.264

Gastos Financieros -780.771

Otros Ingresos 41.540

Total Gastos 1.158.495

Pérdida del Ejercicio 389.019

PETROINSA S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año 5.000

=====

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Saldo al inicio del Año 498.473

Incremento 1.404.546

Saldo al Final del Año 1.903.019

=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año 129.221

Incremento 378.592

Transferencia 1.383.592

Saldo al Final del Año 1.891.405

=====

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al Inicio del Año 810.688

Incremento 572.904

Transferencia -1.383.592

Saldo al Final del Año 00

=====

PERDIDAS ACUMULADAS

Del Ejercicio -389.019

=====

Total Patrimonio de los Accionistas 3.410.405

=====

PETROINSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

PERDIDA NETA	-389.019
Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta	
Depreciaciones	1.176.327
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-273.930
Inventarios	-36.608
Pagos Anticipados	7.119
Aumento (Disminución) en:	233.698
Cuentas por Pagar	1.679
Gastos Acumulados por Pagar	1.108.285
	<hr/>
Total Ajustes	719.266
 Incremento para Propiedades	 -2.742.114
Flujos de Efectivo	
Aporte Aumento Capital	1.404.540
Incremento Deuda Largo Plazo	573.841
Incremento Inversiones	-130.615
	<hr/>
Incremento Neto en el Efectivo	-175.082
Efectivo al Inicio del Año	222.433
	<hr/>
Efectivo al Final del Año	47.351
	<hr/> <hr/>

PETROINSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. RESUMEN DE POLITICAS 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 1998, 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 1998, 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 1998.

Activos Fijos.- Se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de Diciembre de 1998.

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 1998.

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 1998, 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	374.643 =====

3. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	550.429
Empleados	7.831
Otros	10.399
TOTAL	568.659 =====

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

4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/97	Incremento	Saldo al 31/12/98
Terreno	49.443	00	49.443
Edificio e Instalaciones	6.093.764	2.836.594	8.930.358
Maquinarias y Equipos	2.444.995	1.141.142	3.586.137
Muebles y Enseres	10.854	4.885	15.739
Vehículos	363.232	177.595	540.827
Plantaciones	2.869.677	1.314.954	4.184.631
	11.831.965	5.475.170	17.307.135
(-) Depreciación Acumulada	2.364.933	2.872.429	5.237.362
NETO	9.467.032 =====	2.602.741 =====	12.069.773 =====

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

(Suces en Miles)

5. CUENTAS POR PAGAR

Intereses	266.864
Proveedores	177.590
Otros	9.455
TOTAL	453.909

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	421
Décimo Cuarto Sueldo	178
Décimo Quinto Sueldo	191
Vacaciones	1.297
Fondo de Reserva Empleados	2.627
TOTAL	4.714

7. LARGO PLAZO

Bank of New York US \$ 171.311 Con vencimiento hasta 19/08/99 Interés 14%	1.180.476
Banco de Crédito US \$ 37.500 Con vencimientos hasta 28/02/99 Interés 15%	258.375
Banco Popular US \$ 844.165 Con vencimientos hasta 07/08/2000 Interés 16%	5.816.301
Relacionadas: Romeroca	2.093.400
TOTAL LARGO PLAZO	9.338.552

Tipo de Cambio S/. 6.890.

Las 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 1998, 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 1998 aprobó aportes para futuro Aumento de Capital, que se realizaran durante los siguientes años.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

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 45% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

12. PRESTAMOS ACCIONISTAS

La Compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los accionistas.

13. RELACIONADAS

Los Movimientos netos con las Compañías Relacionadas se revelan en las nota 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

El Gobierno a través de los Bancos bloqueo efectivo e inversiones por S/. 30,5 millones aproximadamente.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

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