

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador:

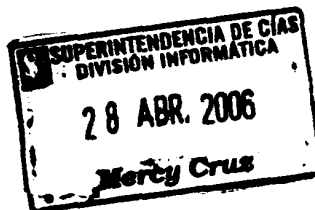
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de la Sucursal y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 14, 2006
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	750	718
Cuentas por cobrar comerciales	5	533	3,727
Inventarios	6	534	917
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>2,570</u>	<u>848</u>
Total activos corrientes		<u>4,387</u>	<u>6,210</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	8		
Terrenos		52	59
Edificios		273	252
Maquinarias y equipos		5,573	6,390
Vehículos		1,060	1,060
Muebles y enseres		<u>330</u>	<u>315</u>
Total		7,288	8,076
Menos depreciación acumulada		<u>4,182</u>	<u>3,656</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>3,106</u>	<u>4,420</u>
TOTAL		<u>7,493</u>	<u>10,630</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2005****2004****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar

9

822

3,061

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

11

3,1233,091

Total pasivos corrientes

3,9456,152**PROVISION PARA JUBILACION Y BONIFICACION
POR DESAHUCIO**215184**PATRIMONIO DE LA SUCURSAL:**

12

Capital asignado

2

2

Reserva facultativa

556

556

Reserva de capital

593

593

Utilidades retenidas

2,1823,143

Patrimonio de la Sucursal

3,3334,294**TOTAL**7,49310,630

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2005	2004
INGRESOS POR SERVICIOS		16,357	23,409
COSTO DE OPERACION		<u>16,145</u>	<u>21,786</u>
MARGEN BRUTO		212	1,623
GASTOS DE ADMINISTRACION	13	<u>1,508</u>	<u>1,376</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>(1,296)</u>	<u>247</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		4	41
Gastos financieros		(240)	(133)
Otros ingresos, neto		<u>571</u>	<u>385</u>
Total		<u>335</u>	<u>293</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(961)</u>	<u>540</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			112
Impuesto a la renta	10	—	<u>158</u>
Total			<u>270</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(961)</u>	<u>270</u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA SUCURSAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2	556	593	2,873	4,024
Utilidad neta	—	—	—	<u>270</u>	<u>270</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	556	593	3,143	4,294
Pérdida neta	—	—	—	<u>(961)</u>	<u>(961)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2</u>	<u>556</u>	<u>593</u>	<u>2,182</u>	<u>3,333</u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	2005	2004
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	19,054	21,966
Pagado a proveedores y trabajadores	(19,014)	(21,724)
Gastos financieros	(240)	(133)
Participación a trabajadores	(112)	(48)
Impuesto a la renta		(214)
Otros ingresos, neto	<u>212</u>	<u>426</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(100)</u>	<u>273</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(91)	(72)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>223</u>	<u></u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>132</u>	<u>(72)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	32	201
Comienzo del año	<u>718</u>	<u>517</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>750</u></u>	<u><u>718</u></u>

(Continúa...)

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2005	2004
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	(961)	270
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	780	815
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	(3)	38
Amortización de otros activos		271
Provisión para obsolescencia de inventarios	20	20
Provisión para jubilación, neto	31	(8)
Pérdida (utilidad) en venta/baja de propiedades y equipo	(213)	4
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,197	(2,318)
Inventarios	363	309
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,107)	600
Cuentas por pagar	(2,239)	(852)
Anticipos de clientes	(500)	875
Participación a trabajadores	(112)	64
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>644</u>	<u>185</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(100)</u>	<u>273</u>
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Venta de propiedades y equipo pendiente de cobro a compañía relacionada	<u>615</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros

HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

Harbert International Establishment S.A. - Sucursal Ecuador, es una sucursal de Harbert International Establishment S.A. de Panamá y su objetivo principal es la ejecución de trabajos de construcción, incluyendo toda clase de oleoductos, gasoductos, poliductos, obras mecánicas y cualquier infraestructura para la operación y mantenimiento de instalaciones de producción de petróleo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos de Operación - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías y/o servicios.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2004 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	7	13
Depósitos en cuentas corrientes	<u>743</u>	<u>705</u>
Total	<u>750</u>	<u>718</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consorcio Conducto - Harbert	324	
Buldequa	179	
Occidental Exploration	92	3,344
Petrobrás		481
Otras	43	10
Provisión para cuentas dudosas	<u>(105)</u>	<u>(108)</u>
Total	<u>533</u>	<u>3,727</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y suministros	741	1,104
Otros	30	30
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(237)</u>	<u>(217)</u>
Total	<u>534</u>	<u>917</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	1,912	247
Reclamo al Fisco, Nota 10	485	287
Seguros anticipados	29	39
Retenciones por contratos		58
Otros	<u>144</u>	<u>217</u>
Total	<u>2,570</u>	<u>848</u>

Compañías Relacionadas - Un detalle de compañías relacionadas, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Harbert Trinidad y Tobago (1)	1,529	
Harbert Colombia	357	247
BL Harbert International Establishment - Sucursal Ecuador	21	
Harbert Bolivia	<u>5</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,912</u>	<u>247</u>

(1) Corresponde a la cuenta por cobrar generada en la transferencia de equipos por US\$615 mil; en adición, incluye transferencias realizadas en efectivo como capital de trabajo por US\$700 mil y desembolsos por concepto de gastos administrativos por US\$214 mil.

Retenciones por Contratos - Al 31 de diciembre del 2004, corresponde al 5% del valor de los contratos suscrito con Perenco retenidos como garantía para cubrir posibles daños en el medio ambiente.

Otros - Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye principalmente US\$91 mil, correspondientes a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2004</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	4,420	5,167
Adquisiciones	91	72
Ventas y/o bajas (1)	(625)	(4)
Depreciación	<u>(780)</u>	<u>(815)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,106</u>	<u>4,420</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, incluye US\$615 mil correspondientes a la transferencia de equipos efectuada a su compañía relacionada de Trinidad y Tobago.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2004</u> (en miles de U.S. dólares)
	... Diciembre 31,...	
Harbert Internacional LLC - Matriz (1)	283	1,197
Proveedores locales	356	1,644
Otras	<u>183</u>	<u>220</u>
Total	<u>822</u>	<u>3,061</u>

(1) Corresponde a los saldos por pagar originados principalmente por la importación de inventarios y propiedades y equipo en años anteriores.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributable), es como sigue:

	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2004</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(961)	428
Gastos no deducibles	<u>161</u>	<u>205</u>
Utilidad gravable (pérdida tributable)	<u>(800)</u>	<u>633</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>—</u>	<u>158</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2004</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	(287)	(271)
Provisión del año		158
Bajas		40
Pagos efectuados	<u>(198)</u>	<u>(214)</u>
Saldos al fin del año, Nota 7	<u>(485)</u>	<u>(287)</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Sucursal preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	2,181	1,681
BL Harbert Internacional LLC - Matriz - Compañía		
Relacionada	527	509
Obligaciones patronales	200	371
Impuestos por pagar	66	179
Participación a trabajadores		112
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	43	110
Sueldos y salarios	20	11
Otros	<u>86</u>	<u>118</u>
Total	<u>3,123</u>	<u>3,091</u>

Anticipos de Clientes - Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a un anticipo de US\$1,681 mil recibido por B.L. Harbert International L.L.C. - Sucursal Ecuador que se mantiene de años anteriores. En adición incluye un anticipo de US\$500 mil entregado por el Consorcio Conduto - Harbert, para la realización de trabajos del proyecto "Construcción de Vías de Acceso y Plataformas en el bloque 31 para la compañía Petrobrás Energía Sucursal Ecuador. El cual fue liquidado en el primer trimestre del 2006.

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

12. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

Capital Asignado - El capital asignado a la Sucursal es US\$2 mil, de acuerdo con la Resolución No. 88.1.1.1.00.242 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Facultativa - Corresponde a la apropiación de utilidades de ejercicios de años anteriores de acuerdo a resoluciones de los accionistas, la misma que podrá ser utilizada para capitalizaciones o distribución de dividendos.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compra de inventarios	<u>51</u>	<u>195</u>
Pagos efectuados	<u>—</u>	<u>1,061</u>
Venta de equipos	<u>615</u>	<u>—</u>
Gastos administrativos	<u>193</u>	<u>1,512</u>

14. CONTRATOS

- En Junio 14 del 2001, B.L. Harbert International Establishment, Consorcio Santos CMI S.A. y la Compañía Nacional de Dutos S.A. Conduto, formaron un consorcio con el objeto de prestar servicios de manera conjunta a Occidental Exploration & Production Co. para la construcción del proyecto "Oxy Edén Yuturi". La participación de las partes en el presente contrato es del 33.3% para cada una. Este acuerdo tiene una duración por el tiempo establecido para la construcción del mencionado proyecto. Para la ejecución de este contrato B.L. Harbert contrató a Harbert International Establishment.
- El 1 de julio del 2003, Harbert International Establishment y la Compañía Nacional de Dutos S.A. Conduto, firmaron un contrato con el objeto de prestar servicios de manera conjunta a Occidental Exploration & Production Co. para la prestación de servicios de soporte en las operaciones del bloque 15 por un plazo de dos años. En septiembre del 2005, la Compañía Nacional de Dutos S.A. Conduto cedió todos sus derechos en la participación de este proyecto a la Sucursal.
- El 30 de junio del 2004, la Sucursal firmó un contrato con Petrobras Ecuador TLC para la ejecución de la negociación del derecho de vía y construcción del oleoducto de exportación Palo Azul B Eno por un valor de US\$3 millones mil con un plazo de 200 días.
- El 17 de marzo del 2005, Harbert International Establishment y la Compañía Nacional de Dutos S.A. Conduto, formaron el Consorcio Conduto - Harbert para la realización del proyecto "Construcción de vías de acceso y plataformas en el bloque 31 para la Compañía Petrobrás Energía Sucursal Ecuador", sin embargo Petrobrás no obtuvo la licencia ambiental en razón de que el mencionado proyecto iba a realizarse en el Parque Nacional Yasuní, por lo que el mencionado proyecto fue suspendido en noviembre del 2005.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 14 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
