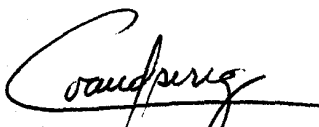


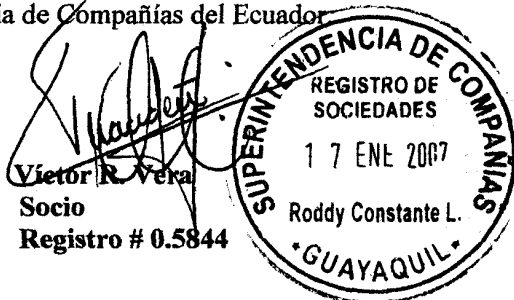


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
De APLITEC S.A.:

1. Hemos auditado el balance general de **Aplitec S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar considerados de dudosa recuperación por US.\$ 55,592,00 sobre los cuales no se ha constituido en su totalidad provisión para cuentas incobrables. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y que los efectos se registren en los resultados del año. Si se hubiera disminuido y registrado dicha provisión, al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar hubieran disminuido en US\$ 55,592,00 las pérdidas acumuladas hubieran aumentado en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían haber sido determinados como necesarios como se indica en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionado, presenta razonablemente la situación financiera de **Aplitec S.A** al 31 de diciembre del 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
SC-RNAE 2 /396  
Diciembre 8, del 2006



APLITEC S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		2.002
Cuentas por cobrar	2	579.454
Inventarios	3	54.857
Gastos pagados por adelantado		<u>7.030</u>
Total de Activo Corriente		<u>643.343</u>
PROPIEDADES:	4	
Muebles enseres y oficina		28.533
Equipos de computación		43.639
Vehículos		16.441
Maquinarias y equipos		110.172
Herramientas		46.276
Otros		<u>9.844</u>
Total		254.905
Menos: Depreciación acumulada		<u>(152.710)</u>
Propiedades, neto		<u>102.195</u>
OTROS ACTIVOS Y DIFERIDOS	5	<u>761.949</u>
TOTAL		<u>1,507.487</u>



Ver notas a los estados financieros

APLITEC S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	6	700.966
Gastos acumulados		<u>19.624</u>
Total pasivos corrientes		<u>720.590</u>
 <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		 <u>42.377</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	7	
Capital social		1,000.000
Reservas		3.437
Perdidas acumuladas		<u>(258.917)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>744.520</u>
 <b>TOTAL</b>		 <u>1,507.487</u>

Ver notas a los estados financieros

APLITEC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	(U.S. dólares)
VENTAS	<u>532.339</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:	
Costos de operación	369.178
Administración	146.002
Ventas	7.656
Financieros	<u>5.239</u>
Total	<u>528.075</u>
OTROS INGRESOS	
Otros Ingresos	<u>28.048</u>
Total	<u>28.048</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA	<u>32.312</u>
PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>(4.847)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA	27.465
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(7.589)</u>
UTILIDAD NETA	<u>19.876</u>

Ver notas a los estados financieros

APLITEC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facult.</b>	<b>Perdidas Acumuladas</b>
ENERO 1, 2005	1,000.000	344	3.093	(277.276)
Utilidad neta				19.876
Otros				(1.517)
DICIEMBRE 31, 2005				(258.917)

Ver notas a los estados Financieros

APLITEC S.A..

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

(U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	333.786
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(193.783)
Intereses pagados	114.659
Otros ingresos, neto	<u>15.612</u>
Efectivo neto recibido en actividades operativas	<u>270.274</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisiciones de propiedades	(7.870)
Obras en proceso	<u>(183.109)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de inversión	<u>(190.979)</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias corto plazo	(82.657)
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>3.571</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(79.086)</u>

**CAJA:**

Disminución durante el año	209
Comienzo del año	<u>1.793</u>
Fin del año	<u>2.002</u>

Ver notas a los estados Financieros

**APLITEC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (CONTINUA)**

---

**(U.S. dólares)**

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO  
NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad neta	<u>19.876</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	14.172
Amortización de (obras en proceso)	201.912
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	38.264
Inventario	(711)
Gastos anticipados	4.781
Cuentas por pagar	247.602
Gastos acumulados	4.525
Anticipos de clientes	<u>(260.147)</u>
Total ajustes	<u>250.398</u>
<b>EFFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u>270.274</u></b>

Ver notas a los estados financieros

APLITEC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES**

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1985 y su actividad principal es el estudio, diseño, construcción, instalación, montaje y mantenimiento de sistemas mecánicos, eléctricos y obras comunes de ingeniería civil.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 14, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

Las políticas contables de la Compañía 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 Compañía en la preparación de los estados financieros:

**Inventarios** – Al costo, que no excede el valor de mercado.

**Propiedades** - Están registrados al costo traducido a U.S. dólares de acuerdo a NEC – 17, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.

**Obras en proceso** – Registrado al costo. Con cargo a resultados por el método de avance de obra

**1. CUENTAS POR COBRAR**

	U.S. dólares
Clientes	50.741
Relacionadas	120.175
Impuestos	99.871
Prestamos y anticipos a contratistas y proveedores	104.399
Otros	225.159
Reserva Incobrable	(20.891)
Total	<u>579.454</u>



Al 31 de diciembre del 2005, los saldos de relacionadas no devengan interés y con vencimiento a corto plazo.

### 3. INVENTARIOS

U.S. dólares

Materias primas	5.139
Productos terminados	26.912
Suministros	16.092
Fungibles y otros	<u>6.714</u>
Total	<u>54.857</u>

### 4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el 2005 fue el siguiente:

U.S dólares

Saldo al inicio del año, neto	115.304
Adquisiciones	7.870
Gastos de Depreciación	(14.172)
Transferencia	<u>(6.807)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>102.195</u>

### 5. OTROS ACTIVOS Y DIFERIDOS

U.S. dólares

Obras en proceso	736.949
Otros activos	<u>25.000</u>
Total	<u>761.949</u>

Al 31 de diciembre del 2005 Obras en Proceso incluye trabajo para Ecapag por U.S. \$ 475 mil y Codeloro por U.S. \$ 153 mil y otros.

### 6. CUENTAS POR PAGAR

U.S. dólares

Proveedores	127.704
Anticipo de clientes	453.364
Otros	<u>119.898</u>
Total	<u>700.966</u>

### 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, esta representado por 1'000.000 acciones comunes de un dólar de valor nominal unitario.

## 8. RESERVA LEGAL

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

## 9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 2002 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2003 hasta el año 2005, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 10. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene pólizas de seguros de fianzas de fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipo por obras contratadas con sus clientes, con vencimiento 2004 y 2005 y 2006.

## 11. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presentan pasivos por probable contingencia de USD \$ 425. mil, por contratos que mantiene en litigios con clientes Codeloro y Petroproduccion.

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

### Cuentas por Cobrar

### **U.S. dólares**

Malasoma S.A	3.595
Campibo S.A.	19.641
Carnero's Lake	35.463
Inmarsol	179
PeriKin INN	389
Marcela Minchala	19.247
Helptec S.A.	16.557
Norma Delgado Rendón	68.381
Ideanet	5
Fabricio Correa Delgado	<u>99.187</u>
Total	<u>262.644</u>

### 13.- ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2002	09
2003	06
2004	02
2005	