

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Quito, 3 de Mayo de 2006

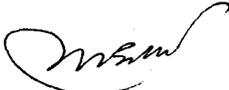
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

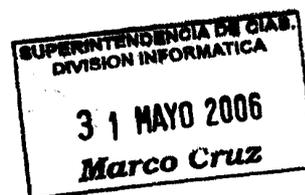
De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.** expediente No. 43557 del período terminado al 31 de Diciembre del 2005

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.


✓ **María de los Angeles Guijarro**



**SUMINISTROS INDUSTRIALES
PETROLEROS (SIPETROL) S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 2630 784, Fax: M+(593 4) 2630 556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 13 del 2006

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens O'Byrne Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens O'Byrne Auditores Cía. Ltda.
RNAE No. 322

**SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS
(SIPETROL) S.A.**

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		16,029	79,024
Cuentas por cobrar:			
Clientes		39,886	97,014
(-) Provisión cuentas incobrables		(382)	
Otras cuentas por cobrar		45	-
Anticipo proveedores	4	179,282	535,176
Inventarios			1,364
Obligaciones fiscales		106,702	64,222
Total activo corriente		341,562	776,800
ACTIVO FIJO - neto		56,270	68,897
OTROS ACTIVOS	5	2,611,921	1,977,445
TOTAL ACTIVO		<u>3,009,753</u>	<u>2,823,142</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Anticipo clientes	6	1,997,601	1,873,985
Proveedores	7	273,834	576,421
Sueldos y provisiones sociales		4,125	480
Obligaciones fiscales		6,879	27,764
Total pasivo corriente		2,282,439	2,478,650
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos accionistas	8	113,077	137,263
Préstamos terceros	9	100,990	100,990
Total pasivo largo plazo		214,067	238,253
TOTAL PASIVOS		2,496,506	2,716,903
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		513,247	106,239
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,009,753</u>	<u>2,823,142</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS
(SIPETROL) S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS		
Operacionales		
Venta	6,785,021	1,418,115
No operacionales		
Otros	66	1,523
TOTAL	<u>6,785,087</u>	<u>1,419,638</u>
COSTOS		
De ventas	6,229,530	1,167,045
GASTOS		
Administrativos	141,933	216,856
De ventas		8,346
Financieros	4,898	15,938
TOTAL	<u>6,376,361</u>	<u>1,408,185</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>408,726</u>	<u>11,453</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS
(SIPETROL) S.A.**

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	48,728	78,438	1,710	850	141,015	(92,365)	(83,590)	94,786
Transferencia a resultados acumulados						(83,590)	83,590	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							11,453	11,453
Saldos al 31 de diciembre del 2004	48,728	78,438	1,710	850	141,015	(175,955)	11,453	106,239
Transferencia a resultados acumulados						11,453	(11,453)	
15% participación trabajadores 2004						(1,718)		(1,718)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							408,726	408,726
Saldos al 31 de diciembre del 2005	48,728	78,438	1,710	850	141,015	(166,220)	408,726	513,247

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS
(SIPETROL) S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo neto provisto por clientes	6,965,765	1,321,101
Efectivo neto utilizado en proveedores y contratistas	(6,919,454)	(1,374,322)
Efectivo neto utilizado en empleados	(14,964)	(16,319)
Efectivo neto utilizado en otros	(64,804)	(16,542)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(33,457)</u>	<u>(86,082)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(5,352)	(14,013)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,352)</u>	<u>(14,013)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por accionistas	(24,186)	76,353
Efectivo neto provisto por terceros		44,990
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(24,186)</u>	<u>121,343</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(62,995)	21,248
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	79,024	57,776
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>16,029</u>	<u>79,024</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS
(SIPETROL) S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	408,726	11,453
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		
Depreciación	17,979	19,288
Amortización	21,518	
Provisión de incobrables	382	
Consumo de inventarios	1,364	
Transferencia de obras en proceso	1,868,015	
Provisiones sociales	4,125	101
Seguros prepagados		3,498
Utilidad conciliada	<u>2,322,109</u>	<u>34,340</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de clientes	57,128	(97,014)
Aumento de empleados		(200)
Disminución (aumento) de anticipos a proveedores	355,894	(533,196)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(1,504)	11,695
Aumento de impuestos anticipados	(42,481)	(38,037)
Aumento de proyectos en desarrollo	(2,522,549)	(1,909,050)
Disminución anticipo de clientes	123,616	1,873,985
(Aumento) disminución de cuentas por pagar	(302,587)	547,921
Aumento de provisiones sociales	(2,198)	(741)
(Aumento) disminución de obligaciones fiscales	(20,885)	24,215
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(33,457)</u>	<u>(86,082)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 1986, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal esta en la ciudad de Quito. El capital está compuesto por US\$ 48.728 conformado por 48.728 acciones ordinarias a un valor nominal de un dólar (\$ 1) cada una.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene por objeto el dedicarse a la importación, compra – venta y comercialización de suministros industriales para las empresas petroleras, así como la importación de maquinarias, equipos y accesorios industriales destinados al aprovechamiento de petróleo, sus derivados o cualquier otro recurso mineral, además podrá dedicarse a la realización de obras de construcción y montaje de equipos en el área petrolera, así como su reparación y/o mantenimiento.

PROYECTO HIDROELECTRICO ABANICO

En el mes de Septiembre del 2004 se suscribió el contrato de construcción y diseño de la Planta Hidroeléctrica Abanico entre **SIPETROL S.A.** y la compañía **INT. FOOD SERVICE CORP**, en el cual la Compañía **SIPETROL S.A.** se compromete a la construcción total de las instalaciones y las vías de acceso a la central. En el contrato firmado por las partes se establece que el precio es fijo y sin reajustes.

TRANSPORTE DE MATERIAL PARA LA CONSTRUCCION DEL PROYECTO HIDROELECTRICO ABANICO

En el mes de septiembre del 2004 se suscribió el Contrato con **HIDROABANICO S.A.** para el movimientos de tierras y transporte de materiales en el lugar de construcción del Proyecto Hidroléctrico Abanico y para el transporte de carga desde puerto hasta el proyecto, de las maquinarias y equipos que se hayan importado para el curso de la obra.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia en presentación.

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado independientemente de su cobro.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los ingresos por construcción de la Central Hidroeléctrica Abanico, se contabiliza mediante el método de avance de obra sobre la base de planillas aprobadas y por las cuales se registran los ingresos y costos.

f. Activo fijo - neto

Los saldos del activo fijo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

h. Otros Activos

Están registrados a su costo de adquisición en dólares y se encuentran conformados por:

- Licencia de Software contable, el mismo que será amortizado al 33%
- Adecuaciones de locales, el mismo que se amortiza al 10%
- Desarrollo de proyectos,, en los cuales se acumula los costos efectuados para la construcción de la obra, los mismos que serán registrados en resultados conforme las planillas de avance de obra.

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de los anticipos a proveedores esta conformado por :

DETALLE	2005	2004
Jaime Morillo		286.604
La Tropical		107.971
Delixi	93.562	
Siemens	34.389	
Rocalvi	9.521	
Otros	41.810	140.601
SALDO	179.282	535.176

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de otros activos está compuesto por:

DETALLE	2005	2004
Adecuación de locales	2.867	3.177
Desarrollo de proyectos	2.607.072 (1)	1.973.668
Licencias Software	1.982	600
SALDO	2.611.921	1.977.445

(1) Corresponde a los costos por avance de obra por el desarrollo del proyecto "Central Hidroeléctrica Abanico", no aprobado para facturación al 31 de diciembre del 2005.

6. ANTICIPOS DE CLIENTES

Para la construcción de la "Central Hidroeléctrica Abanico" los saldos de anticipos recibidos de Hidroabanico S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a US\$ 1.997.601 y US\$ 1.873.983 respectivamente.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar se encuentran conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	2005	2004
Jaime Morillo		295,226
Equipos y transportes S.A.		169,525
Otros	64.843	111,670
JE Ingenieros del Ecuador	111.747	
Siemens	45.002	
Ecuastreamlink	26.878	
Nexos Group	25.364	
SALDO	<u>273.834</u>	<u>576,421</u>

8. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos corresponden a préstamos entregados por el señor Edwin Terán los cuales ascienden a USD\$ 113.077 y USD\$ 137.263 respectivamente y no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

9. PRESTAMOS TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de préstamos otorgados por terceros están conformados por:

DETALLE	VALOR
Pablo Terán (*)	84.000
Jorge Sevilla (*)	16.990
Totales	<u>100.990</u>

(*) Los préstamos otorgados por terceros no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

b) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	408.726	11.453
15% Participación trabajadores	61.309	1.718
Utilidad después de Participación Trabajadores	347.417	9.735
MAS: Gastos no deducibles	1.965	1.654
Total	349.382	11.389
Utilidad Gravable	349.382	11.389
25% Impuesto a la Renta causado	87.346	2.847
(-) Anticipo pagado		318
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	81.803	14.529
Valor a pagar /Saldo a favor del contribuyente	5.543	(12.000)

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión las declaraciones de los ejercicios 2002 al 2005.

SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Pérdidas Fiscales Amortizables

La Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital (Capital Adicional), podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de los accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe el 13 de abril del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.