ATIG
AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los miembros de directorio y
socios de
PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Quito, 26 de abril del 2005

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación sobre la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC – RNAE 422

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	89.854	82.854
Cuentas por cobrar comerciales	4	560.610	862.867
Inventarios	5	113.591	124.512
Gastos Anticipados	6	176.917	149.327
Total Activo Corriente		940.972	1.219.560
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7		
Terrenos		105.000	105.000
Construcciones campamentos		83.945	83.945
Vehículos		430.437	347.514
Equipo de oficina y proyectos		445.254	554.886
Muebles y enseres		17.626	13.055
Total		1.082.262	1.104.400
Menos Depreciación Acumulada		(400.673)	(440.839)
Propiedades, planta y equipo, neto		681.589	663.561
INVERSIONES	8	2.250	2.250
TOTAL ACTIVOS		1.624.811	1.885.371

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2005	2004
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario		704	-
Préstamos a Corto Plazo		-	10.000
Cuentas por pagar	9	387.454	376.785
Beneficios Sociales por Pagar	10	178.752	161.064
Obligaciones Fiscales	11	75.724	58.752
Total Pasivo Corriente		642.634	606.601
PASIVO A LARGO PLAZO	12	332.248	667.141
PASIVO DIFERIDO		-	270.620
PATRIMONIO (Estado Adjunto)		649.929	341.009
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.624.811	1.885.371

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
VENTAS NETAS	3.575.676	3.513.248
COSTO DE VENTAS	(3.155.643)	(3.043.012)
UTILIDAD BRUTA	420.033	470.236
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de Administración	(304.514)	(390.339)
Gastos Financieros	(21.563)	(40.188)
Total	(326.077)	(430.527)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	93.956	39.709
15% Participación Trabajadores	(14.093)	(5.956)
Impuesto a la Renta 25%	(22.390)	(13.818)
UTILIDAD NETA	57.473	19.935

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2005	14	40.000	11.526	8.832	309.540	(68.598)	39.709	341.009
Participación trabajadores 15%							(5.956)	(5.956)
Pago Impuesto Renta 2004							(13.818)	(13.818)
Apropiación Reserva Legal y Facultativa año 2004			897	1.994			(2.891)	-
Transferencia de la utilidad							(17.044)	(17.044)
Aporte Futura Capitalización					288.265			288.265
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	57.473	57.473
Apropiación Reserva Legal y Facultativa año 2005			2.587	5.747			(8.334)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005		40.000	15.010	16.573	597.805	(68.598)	49.139	649.929

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PROINPERTROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	57.473
Depreciación de propiedad, planta y equipo	132.954
Ajustes	251.447
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	274.667
Inventarios	10.921
Cuentas por Pagar	778
Otras cuentas por pagar	16.972
Participación a trabajadores	-
Prestaciones y beneficios sociales	17.689
Total de Ajustes a la utilidad neta	705.428
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	762.901
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Incremento de inversiones	-
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(150.982)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(150.982)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pago de dividendos	-
Incremento de obligaciones bancarias	(604.918)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(604.918)
Incremento neto del efectivo	7.001
Efectivo al inicio del año	82.854
Efectivo al final del año	**89.854**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda. está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la realización de obras públicas y privadas, tales como construcción de todo tipo de obras de ingeniería, obras civiles, hidráulicas, gasoductos, oleoductos, etc, así como el mantenimiento y operación de la planta de gas y sus estaciones, además el mantenimiento y construcción y reparación de tanques para almacenamiento de hidrocarburos.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 financiera. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.

El valor de la propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de manteniemiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 13 y 14)

NOTA 3 - CAJA – BANCOS

Un resumen de caja y equivalente es como sigue:

	2005	2004
Caja General	90	2.134
Bancos	89.764	80.622
Fondos Rotativos	-	98
Total	89.854	82.854

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se compone de:

		2005	2004
Clientes locales		269.137	330.184
Compañías relacionadas		-	27.000
Anticipos al personal		4.127	7.737
Anticipo a proveedores		10.600	1.294
Fondos de garantía	(1)	244.449	462.034
Depósitos de garantía		2.230	230
Otras cuentas por cobrar		30.067	34.388
Total		560.610	862.867

(1) Retenciones del 5% del valor total de los contratos por proyectos en ejecución, efectuadas por el contratante; estos valores son depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, como garantía del buen cumplimiento de obra. Estas garantías serán recuperadas una vez que se presenten y se aprueben las actas definitivas de entrega – recepción de la obras ejecutadas.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2005	2004
Materiales	2.641	20.138
Herramientas de campamento	110.950	104.374
Total	113.591	124.512

NOTA 6 - GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados :

	2005	2004
Retenciones en la Fuente	176.917	149.327
Total	176.917	149.327

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2004	2004
Saldo neto al comienzo del año	1.104.400	1.095.252
Adquisiciones	150.981	35.577
Ventas y/o bajas	(173.119)	(26.429)
Depreciación del año	(400.673)	(440.839)
Saldo neto al fin del año	681.589	663.561

NOTA 8 - INVERSIONES

Un detalle de Inversiones es como sigue:

		2005	2004
Ingeser	(1)	1.250	1.250
Grupo Andino de Servicios Petroleros		1.000	1.000
Total		2.250	2.250

(1) Un detalle del valor de cada inversión durante el 2005 se detalla a continuación:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Nominal c/u	Valor Total USD
Proinpetrol Cía. Ltda.	575	0.40	230
Proinpetrol Cía. Ltda.	1.725	0.40	690
Proinpetrol Cía. Ltda.	824	0.40	330
Total			1.250

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	2005	2004
Proveedores	251.005	341.536
Otras cuentas por pagar	136.449	35.249
Total	387.454	376.785

NOTA 10 - BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de beneficios sociales por pagar es como sigue:

	2004	2003
Sueldos por pagar	76.949	64.226
Provisiones laborales	12.276	26.049
Participación Trabajadores	14.301	6.950
Obligaciones con el IESS	75.226	63.839
Total	178.752	161.064

NOTA 11 - OBLIGACIONES FISCALES

El detalle mencionamos a continuación:

	2005	2004
IVA en Ventas	44.907	50.000
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	5.296	4.938
Retenciones en la fuente del IVA	3.131	3.814
Impuesto a la renta Empresa	22.390	-
Total	75.724	58.752

NOTA 12 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los Pasivos a Largo Plazo es como sigue:

		2005	2004
Banco del Tungurahua	(1)	15.580	37.518
Anticipos Contratos	(2)	302.412	629.623
Cooperativa de Transporte Río Aguarico		14.256	-
Total		332.248	667.141

(1) Valor corresponde a operación original por USD $24.000 e intereses provisionados por USD 36.401. Con fecha 13 de enero del 2004, la administración de Proinpetrol Cía. Ltda., realizó un reestructuración de las operaciones bancarias pendientes de pago al Banco Tungurahua; entidad que se encuentra en saneamiento. Se acuerda el pago del capital original por USD $24.000 y se reestructuran intereses tanto corrientes como de mora por USD $40.773.

Las condiciones de pago de estas obligaciones son las siguientes:

Capital	Interés	Plazo
24.000	11.22%	3 años
40.723	-	3 años

(2) Saldo corresponde al remanente de anticipos recibidos de clientes por contratos en ejecución pendientes de liquidar al 31 de diciembre del 2005

NOTA 13. PARTICIPACION A EMPLEADOS

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

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna; una conciliaciòn tributaria es como sigue:

	2005	2004
Ingresos Totales	420.033	470.236
Gastos Totales	(326.077)	(430.527)
Utilidad antes de participaciòn Trabajadores	93.956	39.709
(-) 15% Participaciòn Trabajadores	(14.093)	(5.956)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	79.863	33.754
(+) Gastos no deducibles	9.698	21.518
Utilidad gravable	89.561	55.272
(-) 25% Impuesto a la Renta causado	(22.390)	(13.818)
Utilidad del Ejercicio	57.473	19.935

NOTA 15 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 1.000.000 de participaciones de USD $0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 16. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2.75
2005	4.36

NOTA 17. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 26 de abril del 2006, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 26 de abril del 2006, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.