AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de Allinott International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

45824

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US$ - Dólar estadounidense

AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de Allinott International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
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 2007

1. Hemos examinado los balances generales adjuntos de PROINPETROL DEL ECUADOR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y del 2005 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 basados en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, las mismas que requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 2006 y del 2005, 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 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	2.510	89.854
Cuentas por cobrar comerciales	4	415.061	560.610
Inventarios	5	125.047	113.591
Impuestos		217.245	176.917
Total Activo Corriente		759.863	940.972
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6		
Terrenos		105.000	105.000
Construcciones campamentos		83.945	83.945
Vehículos		302.985	430.437
Equipo de oficina y proyectos		452.595	445.254
Muebles y enseres		17.869	17.626
Inmuebles en Proceso		2.272	-
Total		964.666	1.082.262
Menos Depreciación Acumulada		(356.555)	(400.673)
Propiedades, planta y equipo, neto		608.111	681.589
INVERSIONES	7	2.250	2.250
TOTAL ACTIVOS		1,370.224	1.624.811

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

PROINPETROL DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2006	2005
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario		2.905	704
Cuentas por pagar	8	274.057	387.454
Beneficios Sociales por Pagar	9	100.487	178.752
Obligaciones Fiscales	10	151.101	75.724
Total Pasivo Corriente		528.550	642.634
PASIVO A LARGO PLAZO	11	230.256	332.248
PATRIMONIO (Estado Adjunto)		611.418	649.929
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,370.224	1.624.811

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 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
VENTAS NETAS	3,004.401	3.575.676
COSTO DE VENTAS	(2,600.177)	(3.155.643)
UTILIDAD BRUTA	404.224	420.033
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de Administración	(315.423)	(304.514)
Gastos Financieros	(58.629)	(21.563)
Total	(374.052)	(326.077)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	30.172	93.956
15% Participación Trabajadores	(4.526)	(14.093)
25% Impuesto a la Renta 25%	(14.652)	(22.390)
UTILIDAD NETA	10.994	57.473

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 2006
(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 2006	16	40.000	15.010	16.573	597.805	(19.459)		649.929
Pago Licencia Proinpetrol					(595)			(595)
Transferencia de los Aportes a Socio					(48.910)			(48.910)
Utilidad del Ejercicio							10.994	10.994
10% Reserva Legal				2.565			(2.565)	-
5% Reserva Facultativa			1.154				(1.154)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006		40.000	16.164	19.138	548.300	(19.459)	7.275	611.418

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

PROINPETROL DEL ECUADOR CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Utilidad Neta del Período	10.994
Depreciación de propiedad, planta y equipo	141.379
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	105.221
Inventarios	(11.456)
Cuentas por Pagar	(113.397)
Otras cuentas por pagar	75.377
Prestaciones y beneficios sociales	(78.265)
Total de Ajustes a la utilidad neta	*118.859*
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	*129.853*
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(67.901)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	*(67.901)*
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pago de dividendos	(49.505)
Incremento de obligaciones bancarias	(99.791)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	*(149.296)*
Incremento neto del efectivo	(87.344)
Efectivo al inicio del año	89.854
Efectivo al final del año	***2.510***

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 2006 Y 2005

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 3 para el equipo de computo.

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 mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2006, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CAJA – BANCOS

Un resumen de caja y equivalente es como sigue:

	2006	2005
Caja General	-	90
Bancos	2.489	89.764
Fondos Rotativos	21	-
Total	2.510	89.854

NOTA 4 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

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

		2006	2005
Clientes locales		43.458	269.137
Socios		5.000	-
Anticipos al personal		7.020	4.127
Anticipo a proveedores		35.000	10.600
Anticipos a subcontratistas		31.567	-
Fondos de garantía	(1)	251.430	244.449
Depósitos de garantía		2.230	2.230
Otras cuentas por cobrar		39.356	30.067
Total		415.061	560.610

(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 las obras ejecutadas.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2005	2005
Materiales	2.845	2.641
Herramientas de campamento	122.202	110.950
Total	125.047	113.591

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2006	2005
Saldo neto al comienzo del año	1,082.260	1.104.400
Adquisiciones	67.901	150.981
Ventas y/o bajas	(185.495)	(173.119)
Depreciación del año	(356.555)	(400.673)
Saldo neto al fin del año	608.111	681.589

NOTA 7 - INVERSIONES

Un detalle de Inversiones es como sigue:

		2006	2005
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 2006 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 8 - CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	2006	2005
Proveedores	142.382	251.005
Otras cuentas por pagar	131.675	136.449
Total	274.057	387.454

NOTA 9 - BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de beneficios sociales por pagar es como sigue:

	2006	2005
Sueldos por pagar	61.828	76.949
Provisiones laborales	11.776	12.276
Participación Trabajadores	5.593	14.301
Obligaciones con el IESS	21.290	75.226
Total	100.487	178.752

NOTA 10 - OBLIGACIONES FISCALES

El detalle mencionamos a continuación:

	2006	2005
IVA en Ventas	107.757	44.907
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	11.576	5.296
Retenciones en la fuente del IVA	17.116	3.131
Impuesto a la renta Empresa	14.652	22.390
Total	151.101	75.724

NOTA 11 - PASIVOS A LARGO PLAZO

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

		2006	2005
Banco del Pacifico	(1)	100.020	-
Bancos locales		-	15.580
Anticipos Contratos	(2)	105.752	302.412
Cooperativa de Transporte Río Aguarico		-	14.256
Hernan Caviedes		24.484	-
Total		230.256	332.248

(1) Se realiza un Préstamo Hipotecario con el Banco del Pacifico por un valor de $192.000, a una tasa de interés del 11.50%, con plazo a 510 días.

(2) Saldo corresponde al remanente de anticipos recibidos de clientes por contratos en ejecución pendientes de liquidar al 31 de diciembre del 2006.

NOTA 12 . 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 13 . 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 conciliación tributaria es como sigue:

	2006
Utilidad Bruta	404.224
Gastos Totales	(374.052)
Utilidad antes de participaciòn Trabajadores	30.172
(-) 15% Participaciòn Trabajadores	(4.526)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	25.646
(+) Gastos no deducibles	32.962
Utilidad gravable	58.608
(-) 25% Impuesto a la Renta causado	(14.652)

NOTA 14 . 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 15 . 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
2006	2.87

NOTA 16 . EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 26 de abril del 2007, 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.