



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

51248

A los señores Socios de

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de ARCOIL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, marzo 23 del 2006

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNCE-RN# 21867

J. Patricio Lincango Consulauditores Cia. Ltda.

SC-RNAE-Nº 316



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA
BALANCE DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

ACTIVOS		2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	5.038,09	56.115,20
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	20.628,91	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	107.937,85	82.106,79
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	55.639,74	65.352,64
INVENTARIOS	(NOTA 7)	484.545,33	434.411,36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>653.789,92</u>	<u>637.985,99</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	<u>385.789,82</u>	<u>458.037,33</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.039.579,74</u>	<u>1.096.023,32</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
SOBREGIRO OCASIONAL		10.210,37	
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	35.391,98	36.251,08
PROVEEDORES	(NOTA 9)	80.231,42	24.856,61
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 11)	18.086,16	14.515,60
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>143.919,93</u>	<u>75.623,29</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES DIFERIDAS	(NOTA 12)	<u>19.203,00</u>	<u>133.902,07</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>19.203,00</u>	<u>133.902,07</u>
TOTAL PASIVOS		<u>163.122,93</u>	<u>209.525,36</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 13)	595.333,00	595.333,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 14)	40.658,69	29.950,10
APORTES FUTURA CAPITALIZAC.		0,00	0,00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 15)	9.248,00	9.248,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		231.217,12	251.986,86
TOTAL PATRIMONIO		<u>876.456,81</u>	<u>886.497,96</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.039.579,74</u>	<u>1.096.023,32</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	2005	2004
INGRESOS		
Ventas mercaderías insumos	296.758,00	288.216,51
Ventas de Equipos	11.412,82	378.134,30
Ventas de Unidades Viv	16.546,50	57.759,20
Ventas de Servicios	612.033,96	643.501,45
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	<u>936.751,28</u>	<u>1.367.611,46</u>
(-) COSTOS Y GASTOS		
COSTOS DE VENTAS		
Costos proyectos protección	56.630,28	190.111,20
Costo Equipos	231.204,43	195.188,01
Costos Servicios Limpieza		210.923,87
Costo Construcciones		30.093,46
Total costo de ventas	<u>287.834,71</u>	<u>626.316,54</u>
GASTOS	(125.524,23)	212.957,60
Gastos Administración	325.487,79	353.606,28
Gastos Comercialización	93.468,62	119.684,03
Gastos Financieros	5.640,49	20.696,38
Total gastos	<u>424.596,90</u>	<u>493.986,69</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	224.319,67	247.308,23
(+/-) OTROS INGRESOS / EGRESOS		
Otros Ingresos	6.897,45	4.658,63
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>231.217,12</u>	<u>251.966,86</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/04	<u>595.333,00</u>	
SALDO AL 31/12/05		595.333,00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/04	29.950,10	
ASIGNACION DE UTILIDAD 2003	<u>10.708,59</u>	
SALDO AL 31/12/05		40.658,69
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/04	9.248,00	
SALDO AL 31/12/05		9.248,00
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/04	0	
UTILIDADES AÑO 2004	251.966,86	
ASIGNACIÓN RESERVA LEGAL	(10.708,59)	
DISTRIBUCIÓN Y PAGO DE UTILIDADES	<u>(241.258,27)</u>	
SALDO AL 31/12/05		0,00
UTILIDAD PRESENTE AÑO		<u>231.217,12</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>876.456,81</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	910.920,22
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(619.133,51)
GASTOS FINANCIEROS	(5.640,49)
INVERSIONES TEMPORALES	(20.628,91)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.712,90
OTROS INGRESOS	6.897,45
DISTRIBUCION Y PAGO DE UTILIDADES 2004	<u>(241.258,27)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>40.869,39</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

VENTA DE ACTIVOS FIJOS	32.259,96
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	<u>(19.717,76)</u>
EFFECTIVO PROVISTO EN INVERSIONES	<u>12.542,20</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO SOBREGIRO OCASIONAL	10.210,37
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES DE SOCIOS	<u>(114.699,07)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	<u>(104.488,70)</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2005	(51.077,11)
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2005	<u>56.115,20</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2005	<u>5.038,09</u>

CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO PROVISTO POR INVERSIONES

RESULTADO DEL EJERCICIO	231.217,12
(+) DEPRECIACIONES	73.400,81
(+) PROVISION INCOBRABLES	260,38
(+) UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	<u>(13.695,50)</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

AUMENTO DE INVERSIONES TEMPORALES	(20.628,91)
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES	(26.091,44)
DISMINUCION OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.712,90
AUMENTO DE INVENTARIOS	(30.133,97)
AUMENTO PROVEEDORES	55.374,81
AUMENTO PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUC.	3.570,56
DISMINUCIÓN CUENTAS POR PAGAR	(859,10)
DISTRIBUCIÓN Y PAGO DE UTILIDADES 2004	<u>(241.258,27)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>40.869,39</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

ASESORÍA, REPRESENTACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN PETROLERA ARCOIL CIA LTDA.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre/2005, expresados en dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde febrero de 1993 y su objeto social consiste en la asesoría, representación, comercialización nacional e internacional de hidrocarburos, productos afines, químicos y petroquímicos y demás bienes e insumos para la industria petrolera, actividades de remediación ambiental, así como la planificación y ejecución de obras civiles y de ingeniería en general. Además para el cumplimiento de su objeto social, la empresa, podrá realizar toda clase de actos civiles y comerciales permitidos por las leyes ecuatorianas y por su objeto social.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito, pero podrá establecer sucursales, agencias o delegaciones en cualquier otro lugar del país o del exterior.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2005, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, a las NEC; los rubros que conforman el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos en dólares, los cargos por depreciación de la propiedad, planta y equipo; que se calcula en base al valor actualizado de tales activos.

a) INVENTARIOS

Los inventarios finales de materias primas, materiales, obras en curso y productos terminados, se han determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio. El costo de producción y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico. Los inventarios de obras en curso (proyectos de construcción), en el presente ejercicio económico no han existido movimientos significativos.

Las importaciones se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según facturas, más los gastos relacionados con las mismas.

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición en USD Dólares. La depreciación es calculada sobre valores actualizados, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios	5 %
Muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación desde el 2002	33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los cargos por depreciación, en sus aspectos significativos.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año, los costos por renovaciones y mejoras importantes se adicionan al activo fijo.

d) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31/diciembre/05, no tiene provisionado valor alguno por dicho concepto, por cuanto en la práctica no existen trabajadores o empleados con más de 10 años de trabajo ininterrumpido

e) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en el 25%, después de la deducción de la participación a los trabajadores.

g) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía debe pagar a su personal la participación del 15%, antes del impuesto sobre la renta.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Cajas Chicas	300.00
Cuentas Corrientes en bancos	<u>4,738.09</u>
Total	<u><u>5,038.09</u></u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Esta partida representa un certificado de depósito a plazo fijo que venció el 31 de diciembre del 2005 y que fue acreditado el 2 de enero del 2006, en cuenta corriente de la empresa.

5.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

En esta partida se incluyen valores adeudados a la compañía por parte de los clientes por el sector petrolero y del sector de la construcción, a saber:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Petroproducción	6,815.40
Occidental	25,492.22
SOLIPET S.A.	59,410.71
ENCANECUADOR S.A.	3,389.94
Varios clientes	13,865.89
Sector construcción	
Otros clientes por Unidades de vivienda	53.43
(-) Provisión incobrables	<u>(1,089.74)</u>
Total clientes neto	<u>107,937.85</u>

La provisión acumulada de dudoso cobro, representa el 1% del total de cuentas por cobrar clientes.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Préstamos empleados y funcionarios	1,285.76
Cuentas por Cobrar varias	9,491.32
Anticipos a liquidar	10,277.98
Impuesto renta anticipado, retenciones	33,084.68
Garantías por cobrar	<u>1,500.00</u>
Total	<u>55,639.74</u>

7.- INVENTARIOS

Corresponde a:

Insumos Protección Ambiental	25,957.08
Insumos ARCOIL	63,643.03
Casas Conjunto MARIFER III (terminado)	61,414.15
Inventarios materiales La Sevillana	26,328.62
Inventarios Importaciones por liquidar	21,190.85
Obras en Curso Conjunto La Sevillana	<u>266,011.60</u>
Suman	<u>464,545.33</u>

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

USD

Inmuebles	31/12/04	<u>17,709.27</u>
saldo 31/12/05		17,709.27
Instalaciones y mejoras	31/12/04	<u>981.54</u>
saldo 31/12/05		981.54
Equipo computación	31/12/04	29,779.52
aumentos 2005		<u>1,360.00</u>
saldo 31/12/2005		31,139.52
Muebles y Enseres	31/12/04	<u>11,729.15</u>
saldo 31/12/2005		11,729.15



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

Equipo de oficina	31/12/04	<u>536.00</u>
saldo 31/12/2005		536.00
Maquinaria y equipo	31/12/04	408,813.24
aumentos 2005		<u>1,247.40</u>
saldo 31/12/2005		410,060.64
Vehículos	31/12/04	157,928.68
venta vehículos 2005		(41,785.71)
aumentos 2005		<u>17,110.36</u>
saldo 31/12/2005		133,253.33
SUBTOTAL		605,409.45
(-) depreciación acumulada al 31/12/05		<u>(219,619.63)</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:		<u>385,789.82</u>

La depreciación cargada a resultados del presente periodo asciende a USD 73,400.81, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

9.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores de bienes y servicios:

ARCOAMBIENTE CIA LTDA	8,563.69
Gerencia Oleoducto	11,061.12
Complete Environmental Product	39,552.57
NATRASCOM	2,700.00
Quito Motors SACI	12,192.50
Sulamérica	1,410.00
Varios Proveedores	<u>4,751.54</u>
Total	<u>80,231.42</u>

10.- CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a obligaciones por préstamos y contratos de servicios a la Msc. María Fernanda Yépez Castro por USD 28,251.08 y al Socio Fernando Yépez Cabrera por USD 7,140.90, dando un total de USD 35,391.98. No generan intereses por pagar, ni existen fechas de vencimiento.

11.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

Beneficios Sociales anuales	1,568.32
IESS por pagar	2,298.96
Fondos de Reserva	4,283.29
IVA por pagar en ventas	7,248.73
Retenciones en la fuente por pagar I. Renta	<u>2,686.86</u>
Total	<u>18,086.16</u>

12.- OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

Ingresos diferidos por la venta de unidades habitacionales



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

MARIFER III:

Casa # 8, parqueadero # 18	1,850.00
Casa # 15, parqueadero # 4	2,700.00
Casa # 3, parqueadero # 12	8,253.00
Casa # 5, parqueadero # 16	<u>6,400.00</u>
Suman	<u>19,203.00</u>

Se refiere al registro de los abonos efectuados por los promitentes compradores, hasta la cancelación total del valor de la unidad habitacional, conforme el cliente va cumpliendo la cláusula de convenio de pago con ARCOIL CIA LTDA, la cual al final y con el traspaso de dominio emitirá la respectiva factura de venta por la unidad habitacional, registrándose en los ingresos corrientes dicho valor facturado.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa es de USD 595,333.00 representado por 595,333 participaciones iguales y nominativas con un valor de USD 1.00 cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un mínimo del 5% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los socios, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

15.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se registraron los valores por corrección monetaria desde 1993 hasta 1999 y en el ejercicio 2000, lo correspondiente a la aplicación de la NEC 17.

16- SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la Administración Tributaria puede efectuar revisiones fiscales a las declaraciones impositivas de los sujetos pasivos, de lo cual ARCOIL CIA LTDA, no ha sido objeto desde su constitución.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Con fecha 10/marzo/04, registro oficial N° 289 y resolución N°03.Q.IJ.0251 de la Superintendencia de Compañías, se introdujo cambios en los dictámenes del auditor externo y memoria anual del administrador en cuanto al cumplimiento y utilización de software adquirido con las licencias respectivas, lo cual la empresa ha cumplido con dicho requisito.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación del presente informe (23 de marzo del 2006), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de ARCOIL CIA LTDA, pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros