



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

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

52043

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

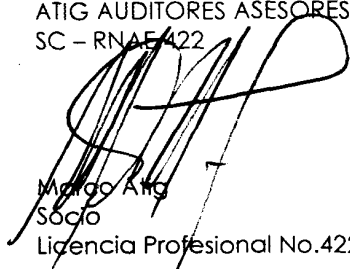
**Servicios Técnicos Petroleros
SERTECPET CIA. LTDA.**

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA., al 31 de diciembre 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.

Quito. 27 de abril del 2006

Atentamente,

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
SC - RNAE 422


Mario Ang
Socio

Licencia Profesional No.4226

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		409,849
Clientes	3	2,109,495
Inventarios	4	525,522
Seguros anticipados		47,413
Impuestos anticipados		143,097
Total Activo Corriente		<u>3,235,376</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos		63,332
Muebles y enseres		297,723
Equipo de oficina		35,948
Equipo de computación		55,101
Vehículos		175,952
Edificios e instalaciones		384,912
Maquinaria		478,247
Herramientas		59,444
Instalaciones eléctricas		34,027
Memory Gauges		130,732
Unidades de evaluación		1,151,199
Packers		14,642
Activo fijo en construcción		-
Total		<u>2,881,260</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>(555,133)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	5	2,326,127
ACTIVOS DIFERIDOS	6	7,121,040
OTROS ACTIVOS		<u>189,849</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12,872,392</u>

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

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras y bancarias		
Cuentas por pagar proveedores	7	1,130,994
Préstamos de Socios		1,033,955
Obligaciones Fiscales		37,621
Pasivos Acumulados	8	<u>101,908</u>
Total Pasivo Corriente		2,304,478
 PASIVO LARGO PLAZO		 105,013
 PASIVO DIFERIDO		 633
 PATRIMONIO		
Capital Social	9	1,112,795
Reserva de Capital	10	118,582
Reserva Legal		39,881
Reserva Facultativa		1,002
Aportes Futura Capitalización	6	8,302,423
Utilidades retenidas		<u>887,585</u>
Patrimonio de los accionistas		10,462,268
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>12,872,392</u>

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

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		8,607,911
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		<u>2,619,579</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>5,988,332</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Gastos de Ventas		547,162
Gastos de Administración		2,464,645
Gastos Financieros		439,653
Gastos a Distribuir		92,419
Depreciaciones y Amortizaciones		1,775,734
Mantenimiento maquinaria		<u>-</u>
Total		<u>5,319,613</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>668,719</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Otros ingresos (gastos), neto		178,561
Gastos no deducibles		<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		847,280
MENOS:		
Participación a trabajadores		160,914
Impuesto a la Renta	11	<u>211,967</u>
Total		<u>372,881</u>
UTILIDAD NETA		<u>474,399</u>

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

Servicios Técnicos Petroleros SERTECPET CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	346,888		118,582	9,583	1,002	1,156,539	1,632,594
Aporte en Especie		8,302,423					8,302,423
Aumento de Capital	765,907					(765,907)	-
Pago dividendos						(350,327)	(350,327)
Utilidad neta						847,280	847,280
Traspaso a reserva legal				30,298			30,298
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,112,795	8,302,423	118,582	39,881	1,002	887,585	10,462,268

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

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

SERVICIOS TECNICOS PETROLEROS SERTECPET CIA LTDA., está organizada y opera en el Ecuador desde el 03 de octubre de 1992; su actividad principal es la prestación de servicio técnico especializado en el campo petrolero, minero y en la industria metalmecánica incluyendo su mantenimiento general; el diseño, fabricación, importación, exportación, representación, comercialización y distribución de máquinas, equipos, repuestos y materia prima necesaria para la industria petrolera, minera y metalmecánica; representar y/o asociarse con personas naturales o jurídicas sean nacionales y/o extranjeras con igual o distinta actividad.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 4.36 % durante el año 2005 y del 2.75% durante el año 2004. Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el año 2006, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conocen aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

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 empresa, 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.

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.

Ingresos por Ventas - Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

Valuación de Inventarios - Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de veinte para edificios e instalaciones; diez para muebles y enseres, maquinaria, unidades de evaluación e instalaciones eléctricas; tres para equipo de computación y cinco para vehículos.

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.

Cargos Diferidos - Corresponde a patentes y gastos en la implementación de software incurridos por la compañía y aportados por los socios, diferidos para ser amortizados durante su vida útil.

Provisión para cuentas de dudoso cobro - Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

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 2005 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, son base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 3 - CLIENTES

Un detalle de las cuentas por cobrar a clientes, es el siguiente:

		<u>2005</u>
Petroproducción	(1)	1,073,097
Sertecpet S. A.	(2)	447,554
Petrobell Inc.		93,259
C.P.E.B.		17,162
AEC Ecuador LTD.		4,086
Repsol YPF		19,050
Tecpet Ecuador		44,309
Perenco Ecuador		37,648
SIPEC		36,106
Otros		376,500
(-) Provisión para cuentas dudosas		(39,276)
Total		<u>2,109,495</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, Petroproducción es el cliente más significativo de SERTECPET, representando un 60% de la cartera pendiente de cobro.

(2) En clientes internacionales, Sertecpet S. A. mantiene una cuenta por cobrar correspondiente al 92% del total de la cartera internacional.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2005</u>
Materias Primas	44,378
Productos terminados	350,525
Herramientas y equipo para la renta	79,415
Importaciones en Tránsito	51,204
Total	<u>525,522</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2005</u>
Saldo neto al comienzo del año	1,674,202
Adquisiciones	973,728
Ventas y/o bajas	(57,565)
Depreciación del año	(264,238)
Saldo neto al fin del año	<u>2,326,127</u>

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de cuentas en activos diferidos es como sigue:

	<u>2005</u>
Patentes (1)	8,302,423
Software contable	45,711
Instrumentación API	49,474
Otros software	11,577
Mejoras a la propiedad	252,026
Amortización Acumulada	(1,540,171)
Total	<u>7,121,040</u>

(1) Corresponde al aporte en especie de la patente por el diseño de la bomba Jet Claw para succión de petróleo crudo, que incluye la programación de manejo, entregado por los socios como aporte para futura capitalización, según valoración efectuada por perito independiente.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>
Proveedores nacionales (1)	1,027,483
Proveedores exterior	103,511
Total	<u>1,130,994</u>

(1) En el año 2005, el saldo de proveedores nacionales incluye distrito amazónico \$70,450 y Península \$6,957

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

Los saldos de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005, son como siguen:

	2005
Beneficios sociales IESS	41,299
Provisiones administrativas empleados	60,609
Total	<u>101,908</u>

NOTA 9 - CAPITAL

Durante el año 2005, se incrementó el capital suscrito de la compañía a la suma de USD \$ 1,112,795 mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores por USD 765,907.

El aumento de capital fue protocolizado mediante escritura pública fechada 14 de noviembre del 2005 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 2 de diciembre del 2005.

El capital social de la Compañía es de USD 1'112.795 dólares de los Estados Unidos de América divididos en 1,112,795 participaciones de valor de un dólar cada una.

Cuadro de Integración de capital

Socios	Capital Actual	Capital Suscrito	Incremento de capital con reinversión utilidad 2004	Incremento con utilidades años anteriores	Total Capital	No. de Participaciones	%
López Robayo Byron Raúl	64,489	229,782	229,755.46	26.54	294,271	294,271	26%
López Robayo Rosario Narcisca	42,286	20,408	20,402.35	5.65	62,694	62,694	6%
Sucesores de Carlos López Robayo	91,056	321,698	321,660.76	37.24	412,754	412,754	37%
López Robayo Oswaldo Patricio	42,286	20,408	20,402.35	5.65	62,694	62,694	6%
López Robayo Paulo Jacinto	64,489	153,199	153,179.37	19.63	217,688	217,688	20%
López Robayo Cecilia del Pilar	42,282	20,412	20,406.35	5.65	62,694	62,694	6%
TOTAL	346,888	765,907	765,806.64	100.36	1,112,795	1,112,795	100%

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) N° 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	686,366
Amortización de pérdidas tributarias	-
Gastos no deducibles	241,475
Ingresos exentos	<u>(79,971)</u>
Utilidad gravable	847,870
Impuesto a la renta cargado a resultados	211,967

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.