

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net Fax 2921205 Telf. 09826632 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

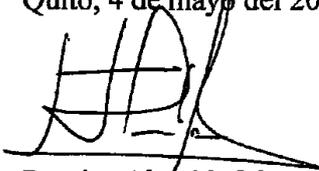
A los señores socios de:
SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de **SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

Quito, 4 de mayo del 2007



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

INSEPECA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja - bancos 44,126	Porción corriente del pasivo l.plazo (Nota 5) 74,656
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes 128,686	Proveedores 43,526
Varios deudores 26,184	Obligaciones laborales y fiscales 94,645
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3) <u>-5,795</u> 149,075	Varios acreedores <u>2,937</u> 141,108
Inventarios	Gastos acumulados (Nota 6) 39,088
Mercadería 63,461	Total pasivo corriente <u>254,852</u>
Importaciones en tránsito <u>27,368</u> 90,829	PASIVO A LARGO PLAZO
Pagos anticipados <u>58,347</u>	Préstamos bancarios (Nota 5) 51,609
Total activo corriente 342,377	Préstamos socios (Nota 7) 290,081
	Otros (Nota 8) <u>194,885</u>
	Total pasivo largo plazo 536,575
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4) 652,386	PATRIMONIO (Notas 9 - 10) 203,336
TOTAL ACTIVOS <u><u>994,763</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u><u>994,763</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

INSEPECA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:		
Ventas de servicios		578,944
Ventas de mercaderías		264,914
Total ventas		<u>843,858</u>
COSTOS:		
Costo de ventas servicios		493,117
Costos de ventas mercaderías		<u>140,638</u>
Total costos		633,755
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>210,103</u>
GASTOS:		
Gastos de administración y ventas		217,962
Gastos financieros		23,509
Total gastos		<u>241,471</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos		107,560
Otros egresos		30,766
Total otros - neto		<u>76,794</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>45,426</u>
PROVISIONES		
Participación de trabajadores	(Nota 11)	-6,814
Impuesto a la renta	(Nota 11)	-14,123
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>24,489</u>
Rerserva legal		-1,448
UTILIDAD A DISPOSICION DE SOCIOS		<u><u>23,041</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

INSEPECA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	56,280	17,252	105,315	0	51,811	230,658
Transferencia resultado ejercicio anterior				51,811	-51,811	0
Entrega de utilidades ejercicio anterior				-51,791		-51,791
Regulación menor				-20		-20
Utilidad neta del ejercicio					24,489	24,489
Reserva legal		1,448			-1,448	0
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	56,280	18,700	105,315	0	23,041	203,336

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

INSEPECA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	24,489	
Depreciaciones	80,751	<u>105,240</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		105,240

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	5,677	
Inventarios - suministros y materiales	-90,829	
Pagos anticipados	-5,081	
Documentos y cuentas por pagar	-50,808	
Gastos acumulados	-38,324	
Ajuste menor patrimonio	-20	<u>-179,385</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-179,385

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Ventas de activos fijos	80,000	
Activos fijos adquisiciones	-56,429	<u>23,571</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		23,571

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de socios	-74,858	
Préstamos bancarios - neto	-59,956	<u>-134,814</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-134,814

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -185,388

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO 229,514

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 44,126

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

SERVICIOS E INSPECCIONES CABRERA SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA. es una sociedad constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 28 de junio de 1994 y su objeto social consiste en la inspección, mantenimiento, servicio técnico mecánico de tuberías de perforación, revestimiento de líneas, tanques y ductos dentro del campo petrolero, la importación y la comercialización, producción y/o ensamblaje de toda clase de maquinaria, repuestos y herramientas.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de SERVICIOS E INSPECCIONES PETROLERAS CABRERA INSEPECA CIA. LTDA., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de mercaderías están registrados al costo de liquidación de la importación. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que fueron necesarios para importar la mercadería, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción, los costos de mantenimiento, inclusive la reposición de partidas menores, se carga a los directamente a los resultados del ejercicio.

e) Depreciación

Las provisiones por las depreciaciones de la propiedad, planta y equipo se cargan a los resultados del ejercicio y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios 20%, instalaciones de campamentos 10%, maquinaria y herramienta pesada 10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, equipo de computo 33,33% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

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

h) Impuesto a la renta

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

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2004.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía provisionó las cuentas de dudoso cobro con cargo a los resultados del ejercicio en \$ 1.158, que corresponde al 1% de la cartera de clientes de fin de año, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2006 se presenta por \$ 5.795.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se descompone como sigue.

ACTIVOS	TOTAL AL			TOTAL AL
	31-12-2005	ADICIONES	RETIROS DEPRECIAC.	
Terrenos	203,210	8,000	-80,000	131,210
Edificios	320,940			320,940
Instalaciones de campamentos	96,852	9,575		106,427
Maquinaria y herramienta pesada	268,418	34,440		302,858
Muebles, enseres y eq. Oficina	53,246	2,003		55,249
Equipo de computo	12,612	2,411		15,023
Vehiculos	187,908			187,908
Suman	1,143,186	56,429	-80,000	0 1,119,615
DEPRECIACIÓN				
Edificios	17,920		16,047	33,967
Instalaciones de campamentos	26,101		10,340	36,441
Maquinaria y herramienta pesada	168,092		28,287	196,379
Muebles, enseres y eq. Oficina	28,505		5,416	33,921
Equipo de computo	6,430		4,329	10,759
Vehiculos	139,430		16,332	155,762
Suman	386,478	0	0 80,751	467,229
TOTAL - NETO	756,708	56,429	-80,000 -80,751	652,386

Durante el presente período se efectuaron adquisiciones por \$ 56.429 y la ventas por \$ -80.000. La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 80.751.

5.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan como sigue:

BANCO	INT %	FECHA VCMTO	PRESTAMOS	PRESTAMOS	PRESTAMOS	LARGO	PORCION
			AL 31-12-2005	Y CANCELAC.	AL 31-12-2006	PLAZO	CORRIENTE
BANCO INTERNACIONAL	13.43	08-2008	186,221	-59,956	126,265	51,609	74,656

La Compañía mantiene un préstamo a largo plazo con el banco Internacional otorgado en septiembre del 2005, pagaderos en 36 cuotas mensuales por \$ 6.795 fijos incluye intereses y gastos administrativos con vencimiento en agosto del 2008.

El préstamo esta garantizado con los activos fijos indicados en la nota 4 del presente informe. Para fines de presentación de estados financieros auditados se reclasifico la porción corriente del pasivo a largo plazo.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	18,151
Participación de empleados	6,814
Impuesto a la renta	14,123
Total	39,088

7.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2006, el incremento de los préstamos de socios corresponden a las utilidades del ejercicio anterior. Su movimiento se detalla como sigue:

	TOTAL 31-12-2005	MVMTO DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-2006
PRESTAMOS DE SOCIOS			
SOCIOS	238,291	51,790	<u>290,081</u>

8.- OTROS

Al 31 de diciembre del 2006, los préstamos de otros y el movimiento efectuado durante el presente ejercicio se detalla a continuación:

	TOTAL 31-12-2005	MVMTO DEL EJERCICIO	TOTAL 31-12-2006
PRESTAMOS DE OTROS			
OTROS	269,743	-74,858	<u>194,885</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 56.280 y está constituido por 56.280 participaciones de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de este rubro, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria y su saldo al 31 de diciembre del 2006 es igual al ejercicio anterior por \$ 105.315.

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el cálculo del impuesto a la renta se determina a continuación:

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	45,426	45,426
Participación de trabajadores 15%	<u>-6,814</u>	<u>-6,814</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	38,612	
Mas gastos no deducibles	<u>17,881</u>	
Base para el calculo impuesto renta	56,493	
Impuesto a la renta 25%	<u>-14,123</u>	<u>-14,123</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>24,489</u>

12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (4 de mayo del 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.