

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestro informe de fecha 20 de abril del 2007; nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, incluyó una limitación debido a que la Compañía no había concluido con la observación física de sus inventarios de materiales y herramientas y su correspondiente conciliación con los registros contables. Durante el año 2007, la Compañía realizó la observación física y la correspondiente reconciliación, sin que existan ajustes significativos a los estados financieros, en consecuencia, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 aquí presentada, difiere a lo expresado en nuestro informe anterior, en lo relacionado a este asunto.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Tesca Ingeniería del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 4, 2008
Registro No. 019



Basem Eder
Licencia No. 18398

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		173	179
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,609	2,075
Inventarios		207	202
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	389	304
Total activos corrientes		<u>2,378</u>	<u>2,760</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Terreno	5	732	732
Campamentos		1,339	1,339
Maquinaria y equipos		1,763	1,762
Vehículos		273	256
Muebles y enseres		250	249
Total		4,357	4,338
Menos depreciación acumulada		<u>2,203</u>	<u>2,012</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>2,154</u>	<u>2,326</u>
INVERSIONES			
		—	3
TOTAL			
		<u>4,532</u>	<u>5,089</u>

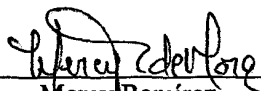
Ver notas a los estados financieros



Giovanni Sala
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	6	1,140	1,193
Cuentas por pagar	7	650	613
Participación a trabajadores		3	14
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>261</u>	<u>521</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,054</u>	<u>2,341</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
		<u>297</u>	<u>183</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	9		
Capital social		950	950
Aportes para futuras capitalizaciones		490	490
Reserva por valuación		1,012	1,012
Reserva de capital		52	52
Reserva legal		12	12
Reserva facultativa		67	67
Déficit acumulado		<u>(402)</u>	<u>(18)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,181</u>	<u>2,565</u>
TOTAL			
		<u>4,532</u>	<u>5,089</u>



Mercy Ramirez
Contadora

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

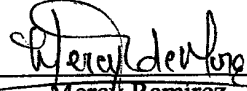
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	6,435	7,409
COSTO DE LOS SERVICIOS	<u>5,830</u>	<u>6,275</u>
MARGEN BRUTO	605	1,134
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>880</u>	<u>818</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES	<u>(275)</u>	<u>316</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Intereses pagados	(70)	(100)
Intereses ganados	1	4
Otros gastos, neto	<u>(40)</u>	<u>(76)</u>
Total	<u>(109)</u>	<u>(172)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(384)</u>	<u>144</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores		14
Impuesto a la renta		<u>38</u>
Total		<u>52</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(384)</u>	<u>92</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General


Mercy Ramirez
Contadora

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

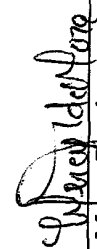
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	950	490		52	12	67	(110)	1,461
Utilidad neta							92	92
Valuación de terrenos y campamentos (Nota 5)			1,012					1,012
Saldos al 31 de diciembre del 2006	950	490	1,012	52	12	67	(18)	2,565
Pérdida neta							(384)	(384)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>950</u>	<u>490</u>	<u>1,012</u>	<u>52</u>	<u>12</u>	<u>67</u>	<u>(402)</u>	<u>2,181</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General


Mercy Ramirez
Contadora

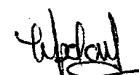
TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,901	6,286
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,788)	(6,179)
Intereses pagados	(70)	(100)
Intereses ganados	1	4
Participación a trabajadores	(11)	(1)
Impuesto a la renta		(71)
Otros gastos, neto	<u>(44)</u>	<u>(76)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(11)</u>	<u>(137)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(71)	(91)
Precio de venta de propiedades y equipos	12	50
Disminución de inversiones	<u>3</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(56)</u>	<u>(38)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	(53)	351
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	<u>114</u>	<u>(227)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>61</u>	<u>124</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(6)	(51)
Comienzo del año	<u>179</u>	<u>230</u>
FIN DEL AÑO	<u>173</u>	<u>179</u>

(Continúa...)



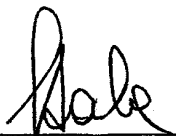
TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

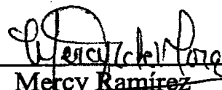
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (perdida) neta	(384)	92
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	235	226
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(4)	(25)
Provisión para cuentas dudosas		12
Provisión para jubilación y desahucio, neto de pagos		(25)
Otros		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	466	(1,123)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(85)	146
Inventarios	(5)	(42)
Cuentas por pagar	37	314
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(260)	275
Participación a trabajadores	<u>(11)</u>	<u>13</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(11)</u>	<u>(137)</u>

Ver notas a los estados financieros


Giovanni Sala
Gerente General


Mercy Ramirez
Contadora

- 6 -

TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la elaboración de instalaciones industriales, la prefabricación y montaje de sistemas de tuberías y tanques de almacenamiento de combustibles y el mantenimiento mecánico, eléctrico y de instrumentación.

En el mes de agosto del año 2007 las compañías españolas Sociedad Española de Montajes Industriales S.A. (SEMI) y Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (MAESSA), adquirieron el total de las acciones de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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 financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación del servicio.

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

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ecoelectric	707	1,266
Hidronación	242	153
Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - CRM	83	82
Urazul		52
Petroproducción	62	
Otros	9	3
Obras en curso	527	540
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21)</u>	<u>(21)</u>
Total	<u>1,609</u>	<u>2,075</u>

Obras en Curso - Corresponde a la estimación de ingresos que realiza la Compañía mensualmente por el trabajo efectuado cuya facturación se encuentra pendiente. Un resumen de las obras en curso, clasificadas por cliente, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Hidronación	271	389
Ecoelectric	177	151
Petroproducción	60	
Otros	<u>19</u>	<u>—</u>
Total	<u>527</u>	<u>540</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	151	156
Impuesto al valor agregado - IVA	16	39
Anticipos a proveedores	28	22
Funcionarios y empleados	117	27
Fondos de garantía	25	
Otras cuentas por cobrar	<u>52</u>	<u>60</u>
Total	<u>389</u>	<u>304</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,326	1,474
Adquisiciones	71	91
Ventas y/o retiros	(8)	(25)
Valuación		1,012
Depreciación	<u>(235)</u>	<u>(226)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,154</u>	<u>2,326</u>

Durante el año 2007, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$74 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos (US\$79 mil en el año 2006). Al 31 de diciembre del 2007, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$124 mil (US\$155 mil en el año 2006).

Al 31 de diciembre del 2006, en base a lo facultado en la Resolución NO. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de sus terrenos e instalaciones, practicada por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías. Dicha valuación produjo un incremento neto en el valor de los activos d US\$1 millón, registrados con crédito a la cuenta de patrimonio, reserva por valuación, tal como lo establecen las normas ecuatorianas de contabilidad.

6. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras locales con vencimientos hasta abril del 2008 y que generan tasas de interés nominal entre el 11.50% y 13.49% anual (11% anual para el año 2006)	1,116	1,182
Intereses por pagar	<u>24</u>	<u>11</u>
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>1,140</u>	<u>1,193</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	607	573
Proveedores del exterior	<u>43</u>	<u>40</u>
Total	<u>650</u>	<u>613</u>

8. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	191	184
Anticipos de clientes	19	131
Impuesto al valor agregado - IVA	42	97
Retenciones en la Fuente	8	
Sueldos por pagar		76
Otros	<u>1</u>	<u>33</u>
Total	<u>261</u>	<u>521</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1995 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2004 al 2007.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 950,400 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad y equipo (véase Nota 5). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

10. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha constituido las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Edificio Quito	Abierta	Obligaciones por pagar a bancos
Bodega Llano Grande	Abierta	Obligaciones por pagar a bancos
Campamento Lago Agrio	Abierta	Obligaciones por pagar a bancos
Campamento Sacha	Abierta	Obligaciones por pagar a bancos

Adicionalmente, la Compañía ha entregado garantías bancarias por US\$297 mil para cubrir obligaciones contractuales con Hidroeléctrica Nacional Hidronación S.A.

11. COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, corresponde al contrato de mantenimiento suscrito en junio del 2006 con la Compañía Hidronación para el Mantenimiento y Operación de la energía que se genere en la Central Marcel Laniado; el contrato incluye los servicios de soporte y servicios complementarios de la Central Hidroeléctrica Marcel Laniado y Presa Daule Peripa, y tiene una vigencia de tres años.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 4 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
