

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

TECNOESA S.A.

Quito, 3 de febrero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecnoesa S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnoesa S.A al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración explica que las actividades de la Compañía corresponden mayormente a la fabricación y venta de cilindros de GLP y que las actividades de la Compañía y sus resultados han dependido sustancialmente en el 2004 y continúan dependiendo parcialmente en el 2005 de las vinculaciones y acuerdos existentes con compañías relacionadas.

Al Accionista de
TECNOESA S.A.

Quito, 3 de febrero del 2006

5. Debido a que la Compañía Tecnoesa S.A. es subsidiaria de Agip Ecuador S.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

price waterhouse coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



Tecnoesa

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		56,923	184,729	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	6	36,834	598,264
Clientes	3	109,610	195,964	Otras		5,400	9,074
Compañías relacionadas	9	92,568	355,883			42,234	607,338
Impuestos		52,654	32,213				
Otros		9,000	-				
		263,832	584,060	Pasivos acumulados			
Inventarios	4	198,973	421,992	Beneficios sociales	8	22,045	19,912
				Impuestos	8	11,794	42,172
Total del activo corriente		519,728	1,190,781			33,839	62,084
				Total del pasivo corriente		76,073	669,422
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	77,806	74,525	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	8	220,911	262,281
Anticipados		613					
				PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		301,163	333,603
		598,147	1,265,306			598,147	1,265,306

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Franco de Beni
Gerente General

Jermy Andrade de Bravo
Gerente Administrativo-Financiera

Lcdo. Fermín Minga
Contador General



Tecnoesa

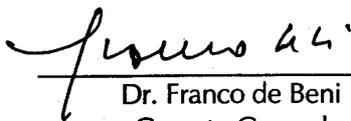
ESTADOS DE RESULTADOS

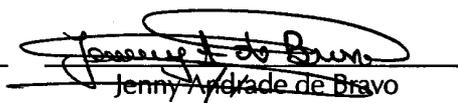
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

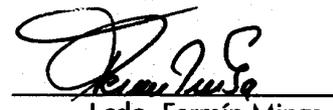
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por ventas y servicios prestados	1,729,564	2,027,177
Costos de ventas y de servicios	<u>(1,672,636)</u>	<u>(1,988,837)</u>
Utilidad bruta	56,928	38,340
Gastos operacionales		
De administración y ventas	(113,831)	(122,416)
Gastos financieros	<u>(1,109)</u>	<u>(3,337)</u>
Pérdida operacional	(58,012)	(87,413)
Otros ingresos, neto	<u>25,572</u>	<u>2,023</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(32,440)</u></u>	<u><u>(85,390)</u></u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Franco de Beni
Gerente General


Jenny Andrade de Bravo
Gerente Administrativo-Financiera


Lcdo. Fermín Minga
Contador General

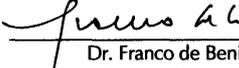


Tecnoesa

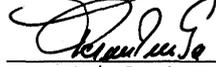
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	36,000	18,000	364,993	324,023	743,016
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de junio del 2004: Pago de dividendos	-	-	-	(324,023)	(324,023)
Pérdida neta del año	-	-	-	(85,390)	(85,390)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	36,000	18,000	364,993	(85,390)	333,603
Pérdida neta del año	-	-	-	(32,440)	(32,440)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>36,000</u>	<u>18,000</u>	<u>364,993</u>	<u>(117,830)</u>	<u>301,163</u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Franco de Beni
Gerente General


Jenny Andrade de Bravo
Gerente Administrativo-Financiera


Lcdo. Fermín Minga
Contador General

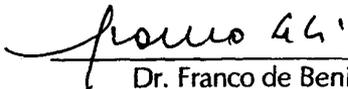


Tecnoesa

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(32,440)	(85,390)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	22,549	28,998
Provisión para obligaciones sociales, neto	8	(41,370)	92,016
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		55,685	(213,144)
Inventarios		223,020	(114,024)
Otros activos		614	
Cuentas por pagar		(565,104)	578,265
Pasivos acumulados		(28,245)	11,295
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(365,291)</u>	<u>298,016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	5	(25,830)	(412)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(25,830)</u>	<u>(412)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en compañías relacionadas		263,315	193,639
Pagos de dividendos en efectivo		-	(324,023)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>263,315</u>	<u>(130,384)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		<u>(127,806)</u>	<u>167,220</u>
Efectivo al inicio del año		<u>184,729</u>	<u>17,509</u>
Efectivo al final del año		<u>56,923</u>	<u>184,729</u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Franco de Beni

Gerente General


Jenny Andrade de Bravo

Gerente Administrativo-Financiera


Lcdo. Fermín Minga

Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

Tecnoesa S.A. fue constituida el 14 de junio de 1982.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Agip Ecuador, el cual se dedica principalmente al transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP y a la producción y venta de artículos necesarios para la comercialización de GLP. Las actividades de la Compañía corresponden mayormente a la fabricación de cilindros de GLP que son comercializados a terceros y partes relacionadas. Las actividades de la Compañía y sus resultados han dependido sustancialmente en el 2004 y continúan dependiendo parcialmente en el 2005 de las vinculaciones y acuerdos existentes con compañías relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, semielaborados, materias primas y materiales, repuestos y suministros utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

c) **Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) **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.

Debido a que la Compañía no generó utilidades en los años 2005 y 2004 no se provisionó este beneficio en dichos años.

e) **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Debido a que la Compañía generó pérdidas durante los años 2005 y 2004 no se registró provisión por este concepto en dichos años.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Jubilación Patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método prospectivo.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre del ejercicio de cada año se detallan a continuación:

	Saldo por cobrar al final del año	
	2005	2004
Austrogas	-	115,604
José Hinojosa	55,770	67,594
Victor Sarango	21,678	-
Marco Garnica	18,538	-
Otros menores	13,624	12,766
Saldo total	<u>109,610</u>	<u>195,964</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	12,814	8,447
Productos semielaborados	8,192	5,929
Materias primas	137,113	35,236
Materiales, repuestos y suministros	40,237	43,005
Inventarios en tránsito	617	329,375
Total	<u>198,973</u>	<u>421,992</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación <u>%</u>
Instalaciones	22,407	22,407	10
Maquinaria y equipo	396,407	396,408	10
Equipos de oficina	8,767	8,767	10
Muebles y enseres	4,489	4,489	10
Vehículos	21,865	35,623	20
Herramientas	5,578	5,577	50
	<u>459,512</u>	<u>473,271</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(407,537)</u>	<u>(398,746)</u>	
	<u>51,975</u>	<u>74,525</u>	
Equipo en tránsito	25,831	-	-
Total al 31 de diciembre	<u>77,806</u>	<u>74,525</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

b) Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero	74,525	103,111
Adiciones, neto	25,830	412
Depreciación del año	<u>(22,549)</u>	<u>(28,998)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>77,806</u>	<u>74,525</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Siderúrgica del Orinoco (1)	-	567,645
Industrias de Transformaciones y Metales Intragmet S.A. (1)	4,449	9,118
Hornos Quiroz	12,915	-
Pintuquímica Cfa.Ltda.	5,538	-
Indura Ecuador S.A.	2,739	-
Otros menores	<u>11,194</u>	<u>21,501</u>
	<u>36,834</u>	<u>598,264</u>

(1) Proveedores de materias primas.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

Los años 2002 al 2005 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Trámites con el Servicio de Rentas Internas -

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene un trámite de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, en contra del Director General del Servicio de Rentas Internas en el que demanda la devolución de pagos en exceso del impuesto a la renta de los años 2000 a 2002 por un monto de US\$12,522.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto a este trámite; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que podrían ocasionarse en la realización final de estos activos, los cuales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se incluyen dentro del rubro Documentos y cuentas por cobrar – Impuestos.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2005				
Beneficios Sociales	19,912	22,045	(19,912)	22,045
Impuestos	42,172	11,794	(42,172)	11,794
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	208,777	16,666	47,084	178,359
Desahucio	53,504	2,214	13,166	42,552
2004				
Beneficios Sociales	35,500	19,912	(35,500)	19,912
Impuestos	15,289	42,172	(15,289)	42,172
Participación de los trabajadores en las utilidades	19,068	-	19,068	-
Impuesto a la Renta	240	-	240	-
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	134,821	73,956	-	208,777
Desahucio	35,444	18,060	-	53,504

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Venta de inventarios</u>		
Agip Ecuador S.A.		
Cilindros	<u>245,000</u>	<u>1,459,354</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Agip Ecuador S.A.		
Otros	<u>28,157</u>	<u>25,986</u>
Esaccontrol S.A.		
Válvulas	133,526	148,962
Otros	<u>180</u>	<u>120</u>
	<u>133,706</u>	<u>149,082</u>
<u>Servicios recibidos</u>		
Gerenciales y administrativos		
Agip Ecuador S.A.	<u>-</u>	<u>13,200</u>
Arrendamiento de inmuebles e instalaciones y otros		
Esain S.A.	<u>30,000</u>	<u>20,400</u>
Provisión de personal		
Esain S.A.	<u>-</u>	<u>36,000</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Otros (destrucción de cilindros, servicio de torno, etc.)		
Agip Ecuador S.A.	137,376	77,987
Esain S.A.	<u>6,775</u>	<u>-</u>
	<u>144,151</u>	<u>77,987</u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar:		
Agip Ecuador S.A. (1)	<u>92.568</u>	<u>355.883</u>

(1) Los saldos por cobrar a la referida compañía relacionada no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro pero se estima que serán cobrados en el corto plazo.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% para ambos años, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 900,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. A partir del año 2003 la Compañía no ha apropiado cargos adicionales a la Reserva legal en vista de que el saldo de la reserva constituido hasta el año 2002, se encuentra en el mínimo establecido en las disposiciones legales vigentes y porque en los años 2005 y 2004 ha presentado pérdidas. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.