

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

TECNOESA S.A.

8170

Quito, 19 de febrero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecnoesa S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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. Debido a que 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.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



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



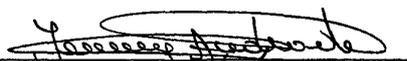
# Tecnoesa

## ESTADOS DE RESULTADOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos por ventas y servicios prestados		2,707,050	1,729,564
Costos de ventas y de servicios		<u>(2,220,584)</u>	<u>(1,616,851)</u>
Utilidad bruta		486,466	112,713
Gastos operacionales			
De administración y ventas		(267,327)	(169,616)
Gastos financieros		<u>(1,377)</u>	<u>(1,109)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		217,762	(58,012)
Otros ingresos, neto		<u>1,222</u>	<u>25,572</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		218,984	(32,440)
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(32,848)	-
Impuesto a la renta	8	<u>(35,987)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>150,149</u>	<u>(32,440)</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



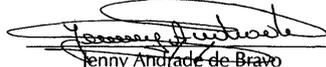
# Tecnoesa

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		<u>186,847</u>	<u>56,923</u>	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	6	126,007	36,834
Clientes	3	325,903	109,610	Compañías relacionadas	9	515,823	-
Compañías relacionadas	9	-	92,568	Otras		<u>8,150</u>	<u>5,400</u>
Impuestos		41,184	52,654			<u>649,980</u>	<u>42,234</u>
Otros		<u>15,002</u>	<u>9,000</u>				
		<u>382,089</u>	<u>263,832</u>	Pasivos acumulados			
Inventarios	4	<u>712,781</u>	<u>198,973</u>	Beneficios sociales	8	58,916	22,045
				Impuestos	8	<u>15,991</u>	<u>11,794</u>
Total del activo corriente		<u>1,281,717</u>	<u>519,728</u>			<u>74,907</u>	<u>33,839</u>
				Total del pasivo corriente		<u>724,887</u>	<u>76,073</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada</b>	5	<u>123,597</u>	<u>77,806</u>	<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>	8	<u>229,720</u>	<u>220,911</u>
Anticipados		<u>605</u>	<u>613</u>	<b>PATRIMONIO</b>			
				(Véanse estados adjuntos)		<u>451,312</u>	<u>301,163</u>
		<u>1,405,919</u>	<u>598,147</u>			<u>1,405,919</u>	<u>598,147</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

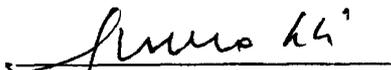


# Tecnoesa

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Ingresos por ventas y servicios prestados		2,707,050	1,729,564
Costos de ventas y de servicios		<u>(2,220,584)</u>	<u>(1,616,851)</u>
Utilidad bruta		486,466	112,713
Gastos operacionales			
De administración y ventas		(267,327)	(169,616)
Gastos financieros		<u>(1,377)</u>	<u>(1,109)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		217,762	(58,012)
Otros ingresos, neto		<u>1,222</u>	<u>25,572</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		218,984	(32,440)
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(32,848)	-
Impuesto a la renta	8	<u>(35,987)</u>	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>150,149</u></u>	<u><u>(32,440)</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

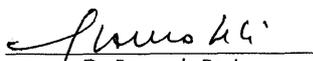


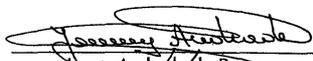
# Tecnoesa

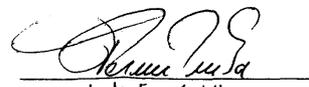
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<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 2005	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	36,000	18,000	364,993	(117,830)	301,163
Utilidad neta del año	-	-	-	150,149	150,149
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>36,000</u>	<u>18,000</u>	<u>364,993</u>	<u>32,319</u>	<u>451,312</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

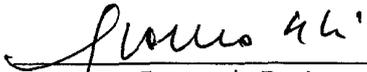


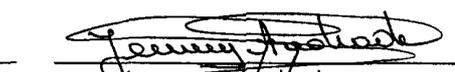
# Tecnoesa

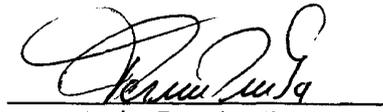
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Pérdida neta del año		150,149	(32,440)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	22,229	22,549
Provisión para obligaciones sociales, neto	8	8,809	(41,370)
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(118,257)	55,685
Inventarios		(513,808)	223,020
Otros activos		8	614
Cuentas por pagar		607,746	(565,104)
Pasivos acumulados		41,068	(28,245)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		197,944	(365,291)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	5	(68,020)	(25,830)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(68,020)	(25,830)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en compañías relacionadas		-	263,315
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	263,315
(Disminución) aumento neto de efectivo		129,924	(127,806)
Efectivo al inicio del año		56,923	184,729
Efectivo al final del año		186,847	56,923

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



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

**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.

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 el año 2005 no se provisionó este beneficio en dicho año.

**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.

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

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 el año 2005 no se registró provisión por este concepto en dicho año. La Compañía calculó su provisión para el impuesto del ejercicio 2006 a la tasa del 25%.

**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	
	2006	2005
José Hinojosa	253,450	55,770
Victor Sarango	11,625	21,678
Marco Garnica	-	18,538
Otros menores	60,828	13,624
Saldo total	<u>325,903</u>	<u>109,610</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	162,941	12,814
Productos semielaborados	28,196	8,192
Materias primas	464,728	137,113
Materiales, repuestos y suministros	54,760	40,237
Inventarios en tránsito	<u>2,156</u>	<u>617</u>
Total	<u><u>712,781</u></u>	<u><u>198,973</u></u>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

a) Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Instalaciones	73,361	22,407	10
Maquinaria y equipo	428,627	396,407	10
Equipos de oficina	7,519	8,767	10
Muebles y enseres	4,489	4,489	10
Vehículos	21,865	21,865	20
Herramientas	<u>5,578</u>	<u>5,578</u>	50
	541,439	459,512	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(428,137)</u>	<u>(407,537)</u>	
	113,302	51,975	
Equipo en tránsito	<u>10,295</u>	<u>25,831</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>123,597</u></u>	<u><u>77,806</u></u>	

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

b) Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	77,806	74,525
Adiciones, neto	68,020	25,830
Depreciación del año	<u>(22,229)</u>	<u>(22,549)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>123,597</u></u>	<u><u>77,806</u></u>

**NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Industrias de Transformaciones y Metales Intragmet S.A. (1)	26,831	4,449
Hornos Quiroz	-	12,915
Pintuquímica Cía.Ltda.	6,950	5,538
Indura Ecuador S.A.	3,729	2,739
Novacero S.A.	25,509	-
EDJOR S.A.	18,991	-
Iván Bowman	13,552	-
Inmobiliaria Arévalo Guerra	12,682	-
Otros menores	<u>17,763</u>	<u>11,194</u>
	<u><u>126,007</u></u>	<u><u>36,834</u></u>

(1) Proveedor de materias primas.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA****Situación Fiscal**

Los años 2003 al 2006 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 2006 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 2006 y 2005 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>
<u>2006</u>				
Beneficios Sociales	22,045	58,916	22,045	58,916
Impuestos	11,794	15,991	11,794	15,991
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	32,848	-	32,848 (1)
Impuesto a la Renta	-	35,987	-	35,987 (2)
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	178,359	14,085	7,916	184,528
Desahucio	42,552	4,260	1,620	45,192
<u>2005</u>				
Beneficios Sociales	19,912	22,045	19,912	22,045
Impuestos	42,172	11,794	42,172	11,794
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación Patronal	208,777	16,666	47,084	178,359
Desahucio	53,504	2,214	13,166	42,552

(1) Incluido en el rubro Pasivos acumulados - Beneficios sociales.

(6)

**NOTA 8 - PROVISIONES**

(Continuación)

- (2) Incluido en el rubro Pasivos acumulados – Impuestos – neto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por US\$24,366.

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2006 y 2005, 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.

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Venta de inventarios</u>		
Agip Ecuador S.A.		
Cilindros	<u>206,435</u>	<u>245,000</u>
Esacontrol S.A.		
Piastrinas y Chatarra	<u>2,203</u>	<u>-</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Agip Ecuador S.A.		
GLP	45,174	-
Otros	<u>4,325</u>	<u>28,157</u>
	<u>49,499</u>	<u>28,157</u>
Esacontrol S.A.		
Válvulas	264,124	133,526
Otros	<u>-</u>	<u>180</u>
	<u>264,124</u>	<u>133,706</u>
<u>Servicios gerenciales y administrativos recibidos</u>		
Agip Ecuador S.A.	<u>18,000</u>	<u>-</u>
<u>Arrendamiento de inmuebles e instalaciones y otros</u>		
Esain S.A.	<u>30,960</u>	<u>30,000</u>
Provisión de personal (1)		
Esain S.A.	<u>20,000</u>	<u>-</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Otros (destrucción de cilindros, servicio de torno, etc.)		
Agip Ecuador S.A.	142,176	137,376
Esain S.A.	<u>4,827</u>	<u>6,775</u>
	<u>147,003</u>	<u>144,151</u>

(1) Corresponde al servicio de intermediación laboral amparado en un convenio suscrito el 1 de enero del 2001, por un año plazo, renovado anualmente, entre Esain S.A. y Tecnoesa S.A. documento en el cual Esain S.A. se compromete a proporcionar a Tecnoesa S.A. el personal necesario y adecuado para el correcto funcionamiento y operación de su planta de producción.

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

Mediante Oficio No. 0000196 del Congreso Nacional publicado en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 se incorporaron a la legislación laboral nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. La Administración de la Compañía, junto con sus asesores legales, han analizado el efecto que tienen las referidas normas sobre el contrato de intermediación laboral mantenido con Esain S.A. y, actualmente, se encuentra tomando medidas que le permitirán, en el corto plazo, dar cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Intermediación Laboral y Tercerización de Servicios Complementarios. Amparada en el criterio de sus asesores legales la Administración considera innecesario constituir al 31 de diciembre del 2006 provisiones para cubrir eventuales efectos derivados de la aplicación de las nuevas normas.

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>2006</u>	<u>2005</u>
Documentos y cuentas por cobrar:		
Agip Ecuador S.A.	-	<u>92,568</u>
Documentos y cuentas por pagar:		
Agip Ecuador S.A.	<u>515,823</u>	-

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 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. 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 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2007) no se produjeron eventos que, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.