

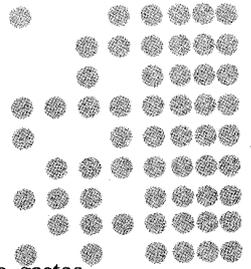
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.

28 de abril del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PTI Petroleum Tubular Inspection 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. Excepto por lo explicado en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 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 provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Los saldos confirmados por uno de los principales clientes de la Compañía, Petroproducción, difieren de los saldos contables mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2005, registrados en el rubro Documentos y cuentas por cobrar, clientes, por un valor de US\$220.750. Los análisis de saldos y demás documentación puesta a nuestra disposición con relación al saldo de esta cuenta, que según libros de la Compañía mantiene con la referida entidad es insuficiente para permitirnos determinar su razonabilidad o la falta de registro de transacciones que debieran incluirse u omitirse en los estados financieros a dicha fecha.
4. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a clientes y compañías relacionadas, incluidas en el rubro Documentos y cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2005, por US\$ 408.395 (US\$374.834 al 31 de diciembre del 2004), proveedores y compañías relacionadas, incluidos en el rubro Cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2005, por US\$427.846 (US\$447.048 al 31 de diciembre del 2004) y Pasivos a largo plazo, al 31 de diciembre del 2005, por US\$811.398 (US\$1.067.941 al 31 de diciembre del 2004). Además consideramos que los análisis de saldos y demás documentación puesta a nuestra disposición con relación a los saldos de estas cuentas, que según libros la Compañía mantiene con estas entidades es insuficiente para permitirnos, en ausencia de las referidas confirmaciones, determinar su razonabilidad o la falta de registro de transacciones que debieran incluirse en los estados financieros.

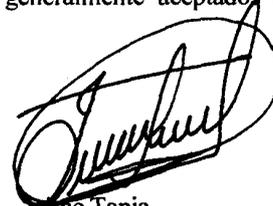


5. Durante el año 2005 la Compañía registró con cargo a cuentas de resultados ciertos gastos incurridos el año anterior por un valor aproximado de US\$110.000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los gastos deben registrarse en el periodo en el que se incurren. Debido a este asunto, los resultados del año 2005 y el Patrimonio al 31 de diciembre del 2005 se encuentran subestimados en el referido valor.

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros del 2005, de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, y el asunto mencionado en el párrafo 5 y, excepto por el efecto en los estados financieros del 2004, de los ajustes si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación al alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PTI Petroleum Tubular Inspection S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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.

BcgBusiness Consulting Group

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE-376



Jaime Tapia
Socio
No. de Licencia
Profesional: 23506

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2005</u>	<u>2004</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo corriente			Pasivo corriente		
Efectivo	119.862	38.046	Cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	400.783	459.820
Clientes	268.464	63.142	Compañías relacionadas	105.747	74.877
Compañías relacionadas	362.229	325.083	Otras	<u>1.186</u>	<u>1.666</u>
Empleados	18.132	35.255		507.716	536.363
Anticipo proveedores	4.959	4.356			
Impuestos retenidos	86.575	285.032	Obligaciones fiscales	20.184	14.894
Otros	<u>3.723</u>	<u>4.058</u>			
	744.082	716.926	Total pasivo corriente	<u>527.900</u>	<u>551.257</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(14.540)</u>	<u>(9.510)</u>			
	729.542	707.416			
			Pasivo a largo plazo	811.398	993.064
Inventarios	<u>6.026</u>	<u>7.352</u>			
Total activo corriente	<u>855.430</u>	<u>752.814</u>	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	161.849	139.189
Propiedades, planta y equipo, neto	538.633	826.563			
Otros activos	<u>107.084</u>	<u>104.133</u>			
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.501.147</u>	<u>1.683.510</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.501.147</u>	<u>1.683.510</u>			

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

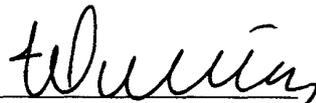

Ing. Fernando Arciniegas
Gerente General


Sra. Elba Calderón
Contadora General

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	949.918	890.204
Costo de ventas	(685.046)	(674.831)
Utilidad bruta	264.872	215.373
Gastos operativos		
De administración	(36.067)	(46.048)
De ventas	(150.279)	(130.013)
Financieros, neto	(1.955)	(14.165)
Otros ingresos y egresos, neto	(44.963)	39.426
Utilidad antes de impuesto a la renta	31.608	64.573
Impuesto a la renta	(8.948)	(20.688)
Utilidad neta del período	22.660	43.885

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Fernando Arciniegas
Gerente General



Sra. Elba Calderón
Contadora General

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	59.047	10.964	184	25.109	95.304
Utilidad neta del periodo	-	-	-	43.885	43.885
Saldo al 31 de diciembre del 2004	59.047	10.964	184	68.994	139.189
Apropiación de la Reserva legal del año anterior	-	4.388	-	(4.388)	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	22.660	22.660
Saldo al 31 de diciembre del 2005	59.047	15.352	184	87.266	161.849

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

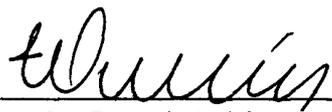

 Ing. Fernando Arciniegas
 Gerente General

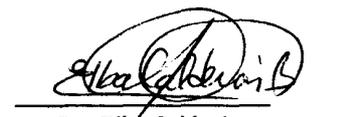

 Sra. Elba Calderón
 Contadora General

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	22.660	43.885
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	82.115	57.054
Provisión para cuentas dudosas	5.030	-
Provisión reclamos de Petroecuador	64.103	-
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(27.156)	1.148.596
Inventarios	1.326	-
Cuentas por pagar	(92.750)	(894.458)
Pasivos acumulados	5.290	(53.852)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>60.618</u>	<u>301.225</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución (Incremento) del activo fijo, neto	205.815	(546.125)
Incremento de otros activos	(2.951)	(103.612)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>202.864</u>	<u>(649.737)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución (Incremento) en pasivos a largo plazo	(181.666)	363.244
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	<u>(181.666)</u>	<u>363.244</u>
Incremento neto de efectivo	81.816	14.732
Efectivo al inicio del año	<u>38.046</u>	<u>23.314</u>
Efectivo al final del año	<u><u>119.862</u></u>	<u><u>38.046</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Fernando Arciniegas
 GERENTE GENERAL


 Sra. Elba Calderón
 CONTADORA GENERAL

PTI PETROLEUM TUBULAR INSPECTION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1998 con el objeto de dedicarse a la prestación de toda clase de servicios técnicos a compañías petroleras, tales como la instalación, inspección y/o mantenimiento y reparación de productos y demás equipo usado por la industria minera y petrolera en cualesquiera de sus ramos tales como exploración, evaporación, extracción, explotación, refinamiento y transportación de petróleo y sus derivados, gas y minerales; compra, venta, importación y exportación de los mismos; la representación de empresas de cualquier parte de la industria petrolera o minera; y participar en otras empresas dedicadas a las actividades antes mencionadas y en todo tipo de licitaciones y/o concursos de ofertas con instituciones del sector público.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha celebrado convenios para la prestación de servicios de remediación ambiental. La Administración considera que en el transcurso del año 2006 obtendrá nuevos contratos para prestar sus servicios de remediación ambiental para incrementar los flujos de fondos necesarios para continuar sus operaciones.

**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. Reconocimiento de ingresos y costos –

Los ingresos por ventas y prestación de servicios, excepto por remediación ambiental, son registrados con base en el principio de realización y los costos relacionados son registrados con base en su devengamiento. Los ingresos y costos provenientes de la prestación de servicios de remediación ambiental son reconocidos con base al método por porcentaje de avance de obra.

c. Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Primero en entrar, Primero en salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

La Administración no considera necesario crear una provisión para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización.

d. Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se muestran al costo histórico 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.

e. Otros activos -

Los gastos incurridos en el proceso de obtención de las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad industrial y salud ocupacional, ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18000, respectivamente, se registran al costo histórico. Una vez que el proceso de obtención de las referidas certificaciones concluya se amortizará a una tasa anual del 5%, con cargo a los resultados del año.

f. 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. Para los ejercicios económicos del 2005 y 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializara hasta el 31 de diciembre del siguiente año al de declaración, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

En los ejercicios económicos del 2005 y 2004 la Compañía calculó la provisión para impuesto de dichos años a la tasa del 25%.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades -

Debido a que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia directa no existe cargo por este concepto

h. 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.

El saldo acreedor de 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 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS
POR COBRAR**

Las ventas más significativas del año 2005 y 2004 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

(Continúa en la página siguiente)

**NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS
POR COBRAR**
(Continuación)

Clientes	Ventas netas	Saldo por cobrar al fin del año
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Año 2005</u>		
Petroproducción (1)	341.812	220.750
Schlumberger (2)	313.796	37.657
Halliburton (2)	102.560	8.509
Helmerich & Payne (2)	191.250	-
Otros	500	1.548
	<hr/>	<hr/>
	949.918	268.464
 <u>Año 2004</u>		
Petroproducción (3)	154.920	-
Schlumberger (2)	235.998	49.751
Helmerich & Payne (2)	174.365	-
Halliburton (2)	62.721	10.574
Baker (2)	11.000	-
Otros	1.200	2.817
	<hr/>	<hr/>
	640.204	63.142
Petroleum Rentals S.A. (4)	250.000	251.072
	<hr/>	<hr/>
	890.204	314.214

- (1) Incluye aproximadamente US\$160.000 de trabajos de remediación ambiental realizados en un área adicional a la establecida en los contratos celebrados en años anteriores.
- (2) Corresponde a trabajos de alquiler de herramienta, reparación y venta de la misma, de acuerdo con los términos del contrato de prestación de servicios establecidos entre la Compañía y los respectivos clientes.
- (3) Corresponde a trabajos de remediación ambiental realizados en un área adicional a la establecida en el contrato celebrado en el año 2003.
- (4) Constituye la provisión de ingresos generados en la renta de maquinaria.

NOTA 4 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	509.127	734.195	10 y 20
Equipo de procesamiento de datos	11.472	11.472	20
Equipo de oficina, muebles y enseres	12.096	12.096	10 y 20
Equipo de transporte	14.599	14.141	20
	<u>547.294</u>	<u>771.904</u>	
Menos – depreciación acumulada	<u>(146.880)</u>	<u>(80.981)</u>	
Total costo neto	400.414	690.923	
Terrenos	9.542	9.542	
Construcciones en curso	<u>128.677</u>	<u>126.098</u>	
Total al 31 de diciembre	538.633	826.563	

b) Movimiento:

	2005	2004
Saldo al 1 de enero	826.563	337.492
Adiciones y retiros, neto	(205.815)	546.125
Depreciación del año	<u>(82.115)</u>	<u>(57.054)</u>
Saldo al 31 de diciembre	538.633	826.563

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo del rubro Otros activos esta constituido por los gastos incurridos en el proceso de obtención de las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad industrial y salud ocupacional, ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18000. A la fecha de presentación de los estados financieros no se han concluido los procesos de obtención de las referidas certificaciones de calidad.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 2003 a 2005 están sujetos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2005 no existen pérdidas pendientes de amortizar.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
<u>Año 2005</u>				
Provisión cuentas dudosas	9.510	5.030	-	14.540
Obligaciones fiscales (1)	14.894	231.558	226.268	20.184
<u>Año 2004</u>				
Provisión cuentas dudosas	9.510	-	-	9.510
Obligaciones fiscales (1)	50.860	333.941	369.907	14.894

(1) Incluye la provisión para el pago del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios económicos del 2005 y 2004.

NOTA 8 - 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 y partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes que tienen participación accionaria significativa o personas con capacidad para controlar o ejercer una influencia importante en la toma de decisiones financieras y operativas.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)**

	Petroleum Tubular Inspection Inc. Colombia	Petroleum Tubular Inspection Of Perú SRL	Petroleum Tubular Inspection Bolivia	Petroleum Rentals S.A.	Sr. Allan Pearson
<u>Año 2005</u>					
Préstamos efectuados a:	-	3.800	-	4.417	-
Compra de maquinaria a:	32.000	-	-	-	-
Cancelación de deuda originada en años anteriores a:	-	-	-	-	257.000
Préstamos recibidos en efectivo de:	-	-	-	-	85.000
<u>Año 2004</u>					
Cancelación de deuda originada en años anteriores a:	21.140	-	27.016	-	296.760
Préstamos efectuados a:	-	29.735	-	-	-
Préstamos recibidos en efectivo de:	9.001	-	-	-	492.735
Compra de maquinaria a:	9.624	-	-	-	-
Venta de maquinaria a:	-	8.370	-	-	-
Reclasificación de deuda por asesoría técnica prestada a PTI Colombia	-	-	-	-	170.000
Arrendamiento de maquinaria a:	-	-	-	250.000	-

El saldo de cuentas por cobrar y/o pagar a Compañías y partes relacionadas vigente al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla a continuación:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroleum Tubular Inspection Of Perú SRL	77.812	74.011
Petroleum Rentals S.A.	284.417	251.072
	<u>362.229</u>	<u>325.083</u>

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

<u>Cuentas por pagar:</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Petroleum Tubular Inspection Inc. Colombia	105.747	74.877
Sr. Allan Pearson (Pasivo a largo plazo)	811.398	993.064

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 59.047 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 24 de octubre del 2003 aprobó incrementar el capital en US\$ 43.847 mediante la capitalización de utilidades no repartidas de los ejercicios fiscales de los años 2002 y 2001. La referida capitalización fue inscrita en el registro mercantil el 17 de diciembre del 2003.

NOTA 10 - 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - SEGUROS

La Compañía sigue la política de no asegurar sus inventarios, propiedades, planta y equipo contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.