

94149
WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

Informe de Auditoría
al 31 de diciembre del 2005

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-2
Balance General	3
Estado de resultados	4
Estado de evolución en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 -7
Notas a los Estados Financieros	8 -16

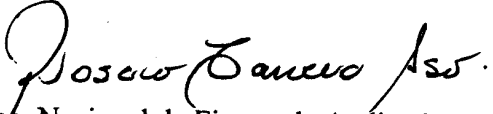
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

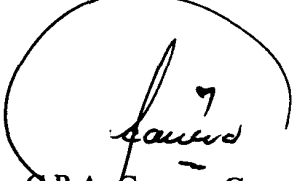
A los señores Accionistas y Junta de Directores de
WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**, al 31 diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. 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 Contabilidad. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 28 del 2006


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. German Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US Dólares Americanos)

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	3	367.520,05
Cuentas por Cobrar	4	3.835.232,42
Otras Cuentas por Cobrar	5	155.599,15
Inventarios	6	662.978,14
Impuestos Anticipados		89.343,66
Total Activos Corrientes		5.110.673,42
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	7	296.962,57
Activos Diferidos	8	91.458,99
Total Activos no Corrientes		388.421,56
TOTAL ACTIVOS		5.499.094,98
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar	9	119.794,47
Compañías Relacionadas	10	5.093.522,30
Impuestos por Pagar		47.977,90
Otras cuentas por Pagar		86.319,43
Total Pasivos Corrientes		5.347.614,10
PATRIMONIO		
Capital Social		20.000,00
Reserva Legal	11	9.464,19
Resultado de Ejercicios anteriores		36.838,95
Resultado del Ejercicio		85.177,74
Total Patrimonio		151.480,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.499.094,98

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US Dólares Americanos)

	NOTAS	
VENTAS		7.825.639,46
COSTO DE VENTAS		(3.896.032,95)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>3.929.606,51</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Ventas		83.775,85
Gastos de Administración		3.688.347,93
Total Gastos de Operación		<u>3.772.123,78</u>
Utilidad en Operación		157.482,73
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Otros Ingresos		3.093,01
UTILIDAD DEL EJERCICIO		160.575,74
15% Participación Trabajadores	11	27.282,95
25% Impuesto a la Renta	11	38.650,85
Reserva Legal		9.464,19
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>85.177,74</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de Enero del 2005	20.000,00		48.551,66		68.551,66
Apropiación de Gastos			(11.712,71)		(11.712,71)
Registro de Reserva Legal		9.464,19			9.464,19
Utilidad Neta del Ejercicio				85.177,74	85.177,74
					-
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	20.000,00	9.464,19	36.838,95	85.177,74	151.480,88

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US Dólares Americanos)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores Recibidos de Clientes	5.045.729,60
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(4.498.809,50)
Otros Ingresos	3.093,01
Efectivo Proveniente en Operaciones	<u>550.013,11</u>

EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Activos Fijos	(223.400,36)
Efectivo Utilizado en Inversiones	<u>(223.400,36)</u>

Aumento del Efectivo	326.612,75
Efectivo al Inicio del Año	40.907,30

EFFECTIVO	<u><u>367.520,05</u></u>
------------------	---------------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN ... /
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US Dólares Americanos)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio	85.177,74
-----------------------------	-----------

**Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo
proveniente de operaciones:**

Depreciación	30.296,10
Amortización	22.864,75
Provisión Cuentas Incobrables	38.739,72
Reserva Legal	9.464,19
Apropiación de Gastos	6.925,18

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(2.779.909,86)
Aumento de Inventarios	(5.988,85)
Disminución de Impuestos Anticipados	25.580,38
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	(27.498,18)

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento de Proveedores	659.249,62
Aumento de Cuentas por Pagar Relacionadas	2.515.670,20
Disminución de Obligaciones Fiscales	(51.126,29)
Aumento de Gastos Acumulados y Otras	
Cuentas por Pagar	20.568,41

EFFECTIVO PROVENIENTE EN OPERACIONES	<u>550.013,11</u>
---	--------------------------

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía Wood Group de Ecuador S.A. se constituyó en Quito como Compañía Anónima de nacionalidad ecuatoriana mediante Resolución No. 03.Q.IJ.0284 de la Superintendencia de Compañías de 22 de enero del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 338 del Registro de Compañías Tomo 134 el 30 de enero del 2003. Su objeto principal es el estudio, planificación, financiamiento construcción, exploración, explotación, comercialización, mantenimiento, ingeniería y reingeniería de bienes y servicios relacionados con la industria del petróleo, minería y energía eléctrica. La duración de la compañía es de 50 años.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

El Costo de Ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES Continuación...../

d) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a cuentas por cobrar empleados, fondos por liquidar y anticipos a servicios, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Impuestos Anticipados

Corresponde al IVA por crédito tributario y retenciones en la Fuente

f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Muebles y Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33.33 %
Vehículos	5 años	20 %
Equipo de Bodegas	10 años	10%

g) Activos Diferidos

En esta cuenta se registran todos los cargos que provienen de la preoperación, organización y puesta en marcha de la Compañía.

h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las Leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15 % de sus utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este cargo se registra en los resultados del ejercicio en que se devenga.

i) Provisión para Impuesto a la Renta.

La Provisión para Impuesto a la Renta es calculada en base del 25 % como lo determina la Ley y se carga a los resultados del año en que se devenga.

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES **Continuación...../**

j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos y gastos por el método de causación.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
Caja Chica	500,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. No. 27706-3	1,447.50
Banco Internacional Cta. Cte. 090060442-4	83,167.15
Banco Internacional Cta. Cte. 900604521	282,405.40
Total	<u>367,520.05</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Cuentas por Cobrar , es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
Petroproducción	3.785,934.88
Electroquil	32,631.82
Solipet	55,405.44
Total	3.873,972.14
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(38,739.72)
	<u>3.835,232.42</u>

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

El movimiento de Provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
Saldo Inicial	0
Provisión del Año	38,739.72
Saldo Final de Provisión	<u>38,739.72</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
<u>EMPLEADOS</u>	
Anticipo Sueldos	6,169.65
Fondos por Liquidar	1,444.90
Otros	27,551.88
<u>PROVEEDORES</u>	
Productos y Servicios	60,309.97
<u>OTRAS</u>	
Numerario Entregado	60,122.75
Total	<u>155,599.15</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios es:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
Inventario BLG y despachado ctes.	175,056.62
Importaciones en Tránsito	487,921.52
Total	<u>662,978.14</u>

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
<u>ACTIVO:</u>	
Muebles y Enseres	33,537.60
Equipo de Oficina	3,573.81
Equipos de Computación	6,146.90
Vehículos	93,879.66
Equipos de Bodega	201,199.35
Total	<u>338,337.32</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>	
Muebles y Enseres	5,276.67
Equipo de Oficina	581.18
Equipos de Computación	546.90
Vehículos	23,645.13
Equipos de Bodega	11,324.87
Total Depreciación	<u>41,374.75</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>296,962.57</u>

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
<u>COSTO:</u>	
Saldo Inicial	114,936.96
Adiciones	<u>223,400.36</u>
Saldo Final	<u>338,337.32</u>
<u>DEPRECIACION:</u>	
Saldo Inicial	11,078.65
Gasto Depreciación	<u>30,296.10</u>
Saldo Final	<u>41,374.75</u>

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
<u>DIFERIDOS</u>	
Preoperacionales	1,881.56
Organización y puesta en marcha	112,442.18
Total	114,323.74
<u>AMORTIZACIÓN</u>	
Saldo Inicial	0
Gasto Amortización Diferidos	22,864.75
Total Activos Diferidos	<u>91,458.99</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
<u>PROVEEDORES</u>	
Overnight Solutions del Ecuador	57,037.96
Four Points	4,362.64
Proyectos Mecánicos	15,775.51
Akros	1,369.74
Otros	41,248.62
Total	<u>119,794.47</u>

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

NOTA 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2005</u>
Wood Group ESP, Inc. (*)	4.606,015.33
Kelwat (i)	485,856.92
Wood Group Power Operation Inc.	1,650.05
Total	<u>5.093,522.30</u>

(*) Incluye los siguientes contratos:

Asistencia Técnica, a partir del 1 de enero del 2005 con vigencia de 2 años, cuyo monto corresponde a USD. 1.000.000,00 calculado en base a multiplicar horas/hombre efectivamente invertidas en la prestación de estos servicios.

Licencia de marcas y regalías a partir del 1 de enero del 2005 con fecha de extinción el 1 de enero del 2015 con un porcentaje de regalías del 5% sobre el precio de venta de productos o servicios cuyo monto asciende a USD. 391.426,37 más un valor de USD 750.000,00 por concepto de anticipo.

Licencia de Know How con vigencia a partir del 1 de enero del 2005 y duración de 5 años cuyo monto de USD. 391.426,37 se calcula en base al 5% de las ventas netas.

(i) Corresponde a transferencias realizadas para financiar costos operativos.

NOTA 11. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

NOTA 12. PROVISIONES FINALES

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta:

Determinación 15 % Participación Trabajadores

Utilidad del Ejercicio	160,575.74
(+) Gastos No Deducibles	21,310.62
Base Imponible	181,886.36
15 % Participación Trabajadores	27,282.95

Determinación 25 % Impuesto a la Renta

Utilidad del Ejercicio	160,575.74
(+) Gastos No Deducibles	21,310.62
(-) 15 % Participación Trabajadores	27,282.95
Base Imponible	154,603.41
25 % Impuesto a la Renta	38,650.85
(-) Retenciones en la Fuente	63,529.75
Saldo a Favor	(24,878.90)

NOTA 13. CONTINGENCIA

Intereses sobre Contratos

Como indicamos en la nota 9, la Compañía ha firmado varios contratos con su Relacionada WOOD GROUP ESP, el contrato de Licencia de Marcas y Regalías en su cláusula décima menciona abonar intereses sobre los montos que WOOD GROUP ESP. no haya recibido dentro de los 90 días, contados a partir de la fecha de vencimiento de los pagos, mencionado al 6% anual al porcentaje más elevado que permite la Ley.

Situación Tributaria

La Autoridad Fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

NOTA 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (28 de abril del 2006), se ha producido:

Precios de Transferencias

Mediante Resolución No. NAC-DGER2006-0161, el Servicio de Rentas Internas con fecha 8 de marzo del 2006, establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencias deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.