

SP636

**“CONAZUL S.A.
EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS
COMPLEMENTARIOS”**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONAZUL S.A.
EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS
COMPLEMENTARIOS

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Conazul S.A. Empresa de Tercerización de Servicios Complementarios:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Conazul S.A. Empresa de Tercerización de Servicios Complementarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. 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 significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Conazul S.A. Empresa de Tercerización de Servicios Complementarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Astrileg

Abril 11, 2007
Registro No. 341

Cristina Trujillo

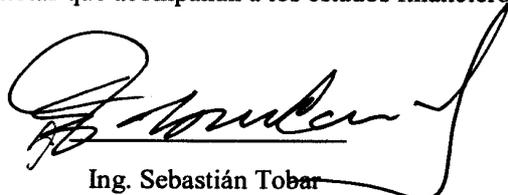
Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

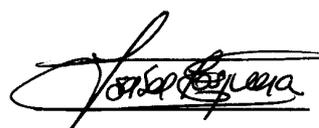
CONAZUL S.A. EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		896,197	11,836
Cuentas por cobrar comerciales	3	2,829,649	761,931
Otras cuentas por cobrar	4	<u>75,386</u>	<u>521,567</u>
Total activos corrientes		<u>3,801,232</u>	<u>1,295,334</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO:		<u>3,415</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,804,647</u>	<u>1,295,334</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiro bancario		414,209	92,385
Cuentas por pagar comerciales	5	1,222,608	167,112
Participación a trabajadores	6	29,305	732
Impuesto a la renta	7	4,669	203
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>1,483,450</u>	<u>468,461</u>
Total pasivo corriente		<u>3,154,241</u>	<u>728,893</u>
PROVISION DESAHUCIO	9	<u>198,023</u>	<u>237,923</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,352,264</u>	<u>966,816</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	12,000	12,000
Reserva legal	11	6,000	6,000
Resultados acumulados		<u>434,383</u>	<u>310,518</u>
Total patrimonio		<u>452,383</u>	<u>328,518</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,804,647</u>	<u>1,295,334</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Sebastián Tobar
Gerente General

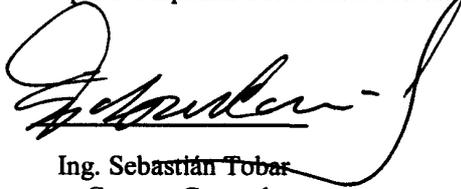

Sra. Isabel Mosquera
Contadora

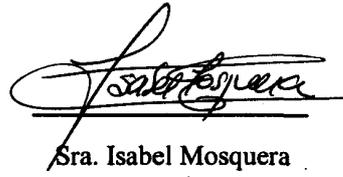
CONAZUL S.A. EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		5,209,703	94,638
GASTOS:			
Operacionales		4,448,970	27,878
Administración		<u>581,583</u>	<u>76,400</u>
Total gastos		<u>5,030,553</u>	<u>104,278</u>
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL		<u>179,150</u>	<u>(9,640)</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):			
Gastos financieros, netos		(59,232)	(8,733)
Otros ingresos, neto		<u>75,446</u>	<u>23,252</u>
Total otros ingresos (gastos) netos		<u>16,214</u>	<u>14,519</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		195,364	4,879
Participación trabajadores en las utilidades	6	(29,305)	(732)
Impuesto a la renta	7	<u>(42,194)</u>	<u>(1,149)</u>
Total		<u>(71,499)</u>	<u>(1,881)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>123,865</u>	<u>2,998</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Sebastián Tobar
Gerente General

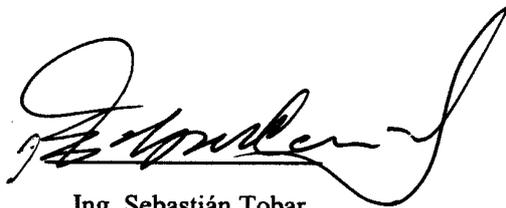

Sra. Isabel Mosquera
Contadora

CONAZUL S.A. EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

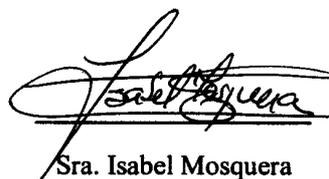
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 10)	<u>Reserva Legal</u> (nota 11)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	12,000	6,000	307,520	325,520
Utilidad del ejercicio	-	-	2,998	2,998
Saldos al 31 de diciembre del 2005	12,000	6,000	310,518	328,518
Utilidad del ejercicio	-	-	123,865	123,865
Saldos al 31 de diciembre del 2006	12,000	6,000	434,383	452,383

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Sebastián Tobar
Gerente General



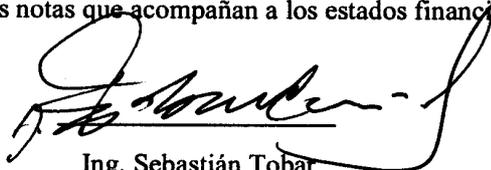
Sra. Isabel Mosquera
Contadora

CONAZUL S.A. EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	123,865	2,998
Provisión cuentas incobrables	18,910	7,995
Provisión desahucio	7,412	15,987
Participación trabajadores	29,305	732
Impuesto a la renta	42,194	1,149
Amortizaciones	-	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otros (Disminución) /Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(2,086,627)	598,659
Aumento en otros activos y pasivos	1,055,496	(34,012)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>565,952</u>	<u>(362,853)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades planta y equipo	<u>(3,415)</u>	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(3,415)</u>	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar bancos, neto	<u>321,824</u>	<u>92,385</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>321,824</u>	<u>92,385</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	884,361	(270,468)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>11,836</u>	<u>282,304</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>896,197</u>	<u>11,836</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Sebastián Tobar
Gerente General


Sra. Isabel Mosquera
Contadora

CONAZUL S.A. EMPRESA DE TERCERIZACION DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Conazul S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 2 de marzo del año 2000. Su objeto social es realizar trabajos de construcción, ingeniería, diseño y planificación: prestación de toda clase de servicios a empresas relacionadas con el área industrial; actividades logísticas y de apoyo; administración, operación, reparación y mantenimiento de obras; trabajos de medio ambiente; distribución, comercialización, representación, importación y exportación de materiales, maquinarias y equipos; y además actividades relacionadas con el área hidrocarburífera.

A partir del mes de septiembre del 2006 la Compañía cambia su denominación a Conazul S.A. Empresa de Tercerización de Servicios Complementarios, cuyo objeto social será única y exclusivamente la tercerización de servicios complementarios.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos.- Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 6 y 7).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Urazul S.A. (Ver nota 12)	670,288	799,387
City Oriente Limited	132,080	-
Agip Oil Ecuador	455,275	-
Consortio Petrolero Bloque 14	616,000	-
Consortio Petrolero Bloque 17	84,000	-
Andes Petroleum Ecuador Limited	596,960	-
Newmont Ventures Limited	5,945	-
OCP Ecuador Limited	325,467	-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(56,366)</u>	<u>(37,456)</u>
Total	<u>2,829,649</u>	<u>761,931</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Saldos al inicio del año	37,456	29,461
Provisión del año	<u>18,910</u>	<u>7,995</u>
Saldos al final del año	<u>56,366</u>	<u>37,456</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Seguros	60,758	-
Anticipo subcontratistas	1,000	1,500
Empleados	12,285	10,484
Deudores por contrato reembolso Urazul (Ver nota 12)	-	509,291
Crédito tributario	-	292
Otras	<u>1,343</u>	<u>-</u>
Total	<u>75.386</u>	<u>521.567</u>

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S. dólares</u>	
Proveedores y subcontratistas	675,726	1,090
Subcontratistas por aplicar	112,252	-
Azulec S.A. (Ver nota 12)	424,630	166,022
Tecnazul S.A. (Ver nota 12)	<u>10,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.222.608</u>	<u>167.112</u>

6. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Saldos al inicio del año	732	47,574
Pagos efectuados	(732)	(47,574)
Provisión del año	<u>29,305</u>	<u>732</u>
Saldos al finalizar el año	<u>29.305</u>	<u>732</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	195,364	4,879
Más gastos no deducibles	2,718	450
Menos participación a trabajadores	<u>(29,305)</u>	<u>(732)</u>
Utilidad gravable para el 25% impuesto a la renta	<u>168,777</u>	<u>4,597</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>42,194</u>	<u>1,149</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Saldos al inicio del año	203	53,832
Impuestos anticipados	(37,525)	(946)
Pagos efectuados	(203)	(53,832)
Provisión del año	<u>42,194</u>	<u>1,149</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,669</u>	<u>203</u>

8. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>En U.S dólares</u>	
Sueldos por pagar	644,838	229,944
Impuestos por pagar SRI	440,470	6,129
Obligaciones al IESS	251,320	108,920
Beneficios sociales	131,279	15,557
Acreedores varios	7,912	6,942
Otras cuentas por pagar	<u>7,631</u>	<u>100,969</u>
Total	<u>1,483,450</u>	<u>468,461</u>

9. PROVISION POR DESAHUCIO Y DESPIDO INTEMPESTIVO

Conforme a disposiciones del Código de Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio o despido intempestivo el empleador indemnizará al trabajador según lo establecido en los artículos 185 y 188 de dicho código.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al comienzo del año	237,923	234,611
Provisión del año	7,412	15,987
Pagos efectuados	<u>(47,312)</u>	<u>(12,675)</u>
Saldos al fin del año	<u>198,023</u>	<u>237,923</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la Compañía es de Doce Mil Dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 12,000.00) dividido en tres mil acciones ordinarias y nominativas de Cuatro Dólares (USD 4,00) de valor nominal cada una.

11. 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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos:		
Urazul S.A.	<u>1,292,568</u>	<u>94,638</u>
Total	<u>1,292,568</u>	<u>94,638</u>
Cuentas por cobrar:		
Urazul S.A.	670,288	799,387
Deudores por contrato reembolso Urazul	<u>-</u>	<u>509,291</u>
Total	<u>670,288</u>	<u>1,308,678</u>
Cuentas por pagar:		
Tecnazul S.A.	10,000	-
Azulec S.A.	<u>424,630</u>	<u>166,022</u>
Total	<u>434,630</u>	<u>166,022</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 11 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.