



Informe de los Auditores Independientes

Febrero 20 del 2004

A los Señores Accionistas de
CONDUTO ECUADOR S.A.
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de CONDUTO ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafos tres, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no ha procedido a registrar la liquidación del Consorcio Conduto Procopet, del cual Conduto Ecuador S.A. participa en un 60%. Los trabajos comprometidos por el referido Consorcio, fue terminado y entregado con fecha 1 de noviembre del 2003, según Certificado de aceptación final, sin que se haya procedido con la liquidación del Consorcio para la determinación de los resultados del mismo. La Administración de la Compañía considera que durante el ejercicio 2004, se liquidará el consorcio. Debido a que no se cuenta con la liquidación mencionada, y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar los efectos sobre los estados financieros a esta fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia relacionada con la



limitación descrita en el párrafo tres al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CONDUTO ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. Con fecha 19 de septiembre del 2001, **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL** a través de su Sucursal en Ecuador y **CONDUTO ECUADOR S.A.**, firmaron un contrato de venta total del negocio, en relación con las operaciones que **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL** mantenía en el Ecuador a través de **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador)**. Este contrato establece las condiciones en las cuales los derechos y las obligaciones fueron transferidos a **CONDUTO ECUADOR S.A.** El 11 de noviembre del 2002, se firma un Adendum aclaratorio al Acuerdo suscrito entre **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL** con **CONDUTO ECUADOR S.A.**, mediante el cual se aclara que **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador)**, al momento de perfeccionarse el contrato de compra-venta, era parte integrante de dos Consorcios que se conformaron para la ejecución de dos Contratos con el Estado Ecuatoriano, que se detallan a continuación:

- Consorcio Conduto y Asociados, contrato de construcción de la Primera Etapa del Sistema de Alcantarillado Sanitario de la ciudad de Machala, suscrito con el Ilustre Municipio de Machala; y,
- Consorcio Conduto Gallegos Campuzano, contrato de Construcción de Redes de Agua Potable y Alcantarillado, Grupo 4, Proyecto "La Mica Quito Sur" suscrito con la Empresa Municipal de Alcantarillado y Agua Potable de Quito (EMAAP-Q).

La empresa **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL** al transferir los negocios en Ecuador a favor de **CONDUTO ECUADOR S.A.** se abstuvo de ceder los contratos mencionados, por cuanto consideró que según el Artículo 65 de la Codificación de la Ley de Contratación Pública, publicada en el Registro Oficial No. 272 del 22 de febrero del 2001, existe prohibición de ceder los contratistas los Contratos firmados con entidades públicas. Por este motivo **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador)** continúa formando parte de los Consorcios señalados anteriormente, asumiendo en proporción a su participación todos los derechos y obligaciones contractuales inherentes a los mismos.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

Páez, Florencia & C.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

CONDUTO ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(En dólares estadounidenses)

| ACTIVO | 2003 | 2002 | PASIVO Y PATRIMONIO | 2003 | 2002 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja bancos (Nota 1) | 471,652 | 570,054 | Obligaciones bancarias | | 26,508 |
| Inversiones temporales (Nota 2) | 3,423,398 | 1,608,694 | Cuentas por pagar (Nota 6) | 7,702,259 | 4,941,208 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 5,051,314 | 6,761,317 | Pasivos acumulados (Nota 7) | 2,027,149 | 3,691,057 |
| Inventarios (Nota 4) | 627,830 | 732,657 | | | |
| Gastos pagados por anticipado | 29,770 | 28,785 | | | |
| Total activo corriente | 9,603,964 | 9,701,507 | Total pasivo corriente | 9,729,408 | 8,658,773 |
| Inversiones a Largo Plazo (Nota 2) | 190,000 | 190,000 | PASIVO A LARGO PLAZO | | |
| | | | Préstamos de accionistas (Nota 8) | | 1,717,817 |
| | | | Compañías relacionadas (Nota 8) | | 532,410 |
| Activos fijos (Nota 5) | 3,188,536 | 3,376,597 | Total pasivo | | 10,909,000 |
| Otros activos | 943 | 3,750 | | | |
| | | | PATRIMONIO | | |
| | | | Capital Social (Nota 12) | 500,000 | 300,000 |
| | | | Reserva legal (Nota 13) | 150,000 | 150,000 |
| | | | Reserva Facultativa | 412,854 | |
| | | | Utilidad del ejercicio | 2,191,181 | 1,912,854 |
| | | | Total patrimonio | 3,254,035 | 2,362,854 |
| Total | 12,983,443 | 13,271,854 | Total | 12,983,443 | 13,271,854 |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CONDUTO ECUADOR S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(En dólares estadounidenses)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos por servicios | 36,587,175 | 32,138,307 |
| Costo de los servicios prestados | <u>(33,804,452)</u> | <u>(27,733,643)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 2,782,723 | 4,404,664 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(1,982,342)</u> | <u>(1,409,913)</u> |
| Utilidad en operación | 800,381 | 2,994,751 |
| Otros ingresos (gastos) neto | 2,627,311 | 228,307 |
| Gastos financieros , neto de intereses ganados | | |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 3,427,692 | 3,223,058 |
| Participación trabajadores (Nota 14) | (515,798) | (490,429) |
| Impuesto a la renta (Nota 14) | (720,713) | (674,775) |
| Apropiación 10 % Reserva legal | | <u>(145,000)</u> |
| Utilidad neta | <u><u>2,191,181</u></u> | <u><u>1,912,854</u></u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CONDUTO ECUADOR S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(En dólares estadounidenses)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 10,000 | - | | 272,138 | 282,138 |
| Apropiación | | 5,000 | | (5,000) | - |
| Pago de dividendos | | | | (267,138) | (267,138) |
| Aumento de capital | 290,000 | | | | 290,000 |
| Utilidad del ejercicio | | | | 3,223,058 | 3,223,058 |
| 15% Participación de Trabajadores | | | | (490,429) | (490,429) |
| Impuesto a la Renta | | | | (674,775) | (674,775) |
| Apropiación | | 145,000 | | (145,000) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 300,000 | 150,000 | | 1,912,854 | 2,362,854 |
| Aumento de capital | 200,000 | | | (200,000) | |
| Apropiación Reserva Especial | | | 412,854 | (412,854) | |
| Pago de dividendos | | | | (1,300,000) | (1,300,000) |
| Utilidad del ejercicio (Diciembre /03) | | | | 3,427,692 | 3,427,692 |
| 15% Participación de Trabajadores | | | | (515,798) | (515,798) |
| Impuesto a la Renta | | | | (720,713) | (720,713) |
| Apropiación | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2003 | 500,000 | 150,000 | 412,854 | 2,191,181 | 3,254,035 |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros
5

CONDUTO ECUADOR S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002****(En dólares estadounidenses)**

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | |
| Utilidad neta del período | 2,191,181 | 1,912,854 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | |
| Depreciación | 552,108 | 519,970 |
| Cuentas Incobrables | 11,632 | 34,639 |
| Provisión por mantenimiento y otras | - | 1,760,087 |
| Participación trabajadores, Impuesto a la renta y Reserva Legal | 1,236,511 | 1,310,204 |
| Honorarios del Exterior | <u>1,376,510</u> | |
| | <u>5,367,942</u> | <u>5,537,754</u> |
| | | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 1,698,370 | (4,257,793) |
| Repuestos y materiales | 104,827 | (579,537) |
| Gastos pagados por anticipado | (984) | (779) |
| Otros activos | 2,807 | (3,750) |
| Cuentas por pagar | 1,384,541 | 2,834,987 |
| Pasivos a acumulados | <u>(2,900,419)</u> | <u>(84,596)</u> |
| | <u>289,142</u> | <u>(2,091,468)</u> |
| | | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>5,657,084</u> | <u>3,446,286</u> |
| | | |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Incremento de inversiones temporales | (1,814,704) | (438,927) |
| Adiciones de activo fijo neto | (364,047) | (1,737,470) |
| Dividendos pagados | <u>(1,300,000)</u> | <u>(267,138)</u> |
| | | |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(3,478,751)</u> | <u>(2,443,535)</u> |
| | | |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Disminuciones / incremento de obligaciones bancarias | (26,508) | (773,492) |
| Disminución de pasivos a largo plazo | 2,250,227 | (150,000) |
| Capital social | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado / provisto por las actividades de financiamiento | <u>(2,276,735)</u> | <u>(923,492)</u> |
| | | |
| Incremento neto de efectivo | (98,402) | 79,259 |
| Efectivo al principio del período | <u>570,054</u> | <u>490,795</u> |
| Efectivo al final del período. | <u>471,652</u> | <u>570,054</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 Y 2002

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

Conduto Ecuador S.A. fue constituida el 15 de febrero del 2001 mediante escritura pública, aprobada el 23 de marzo de ese año por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 01.Q.I.J.1507, inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril del 2001. Su objeto social está relacionado con la prestación de servicios y provisión de materiales relativos al montaje y construcción de ductos, oleoductos, gasoductos, acueductos y otros tubos en general, inclusive trabajos de movimiento de tierras, construcción civil, protección catódica y correlativa, así como la ejecución de traviesas de ríos y construcción de estradas, sendas o caminos, perforaciones horizontales o túneles, todas para ductos; ejecución de rebajamientos de aguas subterráneas e infraestructura relacionadas al montaje y construcción de ductos, incluyendo la planificación y servicios de ingeniería civil y la importación y exportación de bienes inherentes a su actividad.

CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL y CONDUTO ECUADOR S.A., firmaron un contrato de venta total del negocio de las operaciones que CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS-BRASIL mantenía en Ecuador a través de CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador) el 19 de septiembre del 2001. Este contrato establece las condiciones en las cuales los derechos y obligaciones de CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador), al igual que sus activos y pasivos son transferidos a CONDUTO ECUADOR S.A. Como resultado de este contrato, la Compañía durante el ejercicio 2001 registró las siguientes transacciones:

| | |
|--|--------------------|
| <u>Activos</u> | |
| Inversiones corrientes | 1,734,952 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 894,891 |
| Repuestos y materiales | 73,798 |
| Gastos pagados por anticipado | 137,853 |
| Activo fijo | 1,964,175 |
| Inversiones a largo plazo | <u>190,000</u> |
| Total Activos | <u>4,995,669</u> |
| <u>Pasivos</u> | |
| Sobregiro bancario | 1,753,025 |
| Cuentas por pagar | 247,159 |
| Pasivo largo plazo | <u>2,216,619</u> |
| Total Pasivos | <u>4,216,803</u> |
| Exceso de activos sobre pasivos transferidos (1) | <u>778,866</u> |

(1) Representa el saldo a pagar a CONDUTO COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador).

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Según el contrato en referencia CONDUTO ECUADOR S.A. asume todas las obligaciones de CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador) que exista al 1 de enero del 2001 o que pudiera existir en forma posterior a esa fecha como resultado de las operaciones realizadas por la Sucursal en el Ecuador, excepto por las obligaciones tributarias que existan a esa fecha o que pudieran existir en el futuro y que sean notificadas a CONDUTO ECUADOR S.A. y que tengan relación con los períodos fiscales hasta el 31 de diciembre del 2000, inclusive. Dichas obligaciones serán asumidas por CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador).

A partir de septiembre del 2001, todas las operaciones de la Sucursal fueron transferidas y por lo tanto realizadas y registradas contablemente en los libros de CONDUTO ECUADOR S.A., excepto dos contratos firmados por la Sucursal denominados Conduto y Asociados y Conduto Gallegos Campuzano, mismos que al transferir los negocios en Ecuador a favor de **CONDUTO ECUADOR S.A.** se abstuvo la Sucursal de ceder los contratos mencionados, por cuanto se consideró que según el Artículo 65 de la Codificación de la Ley de Contratación Pública, publicada en el Registro Oficial No. 272 del 22 de febrero del 2001, existe prohibición de ceder los contratistas los Contratos firmados con entidades públicas. Por este motivo **CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador)** continúa formando parte de los Consorcios señalados anteriormente, asumiendo en proporción a su participación todos los derechos y obligaciones contractuales inherentes a los mismos, y los servicios otorgados a Occidental Exploration and Production Company, los cuales fueron registrados en los libros de la Sucursal hasta el 31 de enero del 2002, a partir de esa fecha los referidos servicios son otorgados y facturados por CONDUTO ECUADOR S.A. con base a la aprobación de Occidental Exploration and Production Company de la cesión de derechos y obligaciones de la Sucursal a CONDUTO ECUADOR S.A.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a) Ingresos y Costos

Los ingresos por servicios prestados son registrados con base en las planillas presentadas utilizando el método de avance de obra y los costos son registrados a medida que se incurren.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

b) Participación en los Consorcios

Las utilidades que generen los Consorcios detallados en la Nota 9 serán registradas en el período en que sean liquidados. Las pérdidas se registrarán en el período en que se conozcan. Las utilidades o pérdidas se determinarán con base en los porcentajes de participación de la Compañía, en los distintos consorcios.

c) Inversiones en Instituciones Bancarias y Financieras

Se registran de la siguiente manera:

- Certificados de inversión a corto plazo y pólizas de acumulación, al valor de los certificados de depósitos y de las pólizas más los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- Fondos de inversión a corto plazo, al valor patrimonial del fondo o valor de mercado.

d) Inversiones en Derechos y Participaciones

Se muestran a su valor de adquisición.

e) Inventarios

Se registran al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones.

f) Activo Fijo

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 período.

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

CONDUTÒ ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

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

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|--|--------------|
| Edificios, instalaciones y Campamentos | 5% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Equipo de computación | 33% |
| Muebles y equipos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Maquinaria y equipo | 10% |

g) Provisión para el Mantenimiento y Reparación de Maquinaria y Equipos

En el año 2002 la compañía registró provisiones dentro del rubro Otras Provisiones por un monto de **US\$ 1,085,550** con cargo a los resultados del período, para cubrir el costo estimado de mantenimiento y reparación de la maquinaria y equipos con base en un estudio realizado por el Departamento de Mantenimiento.

h) 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 período en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para 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 período 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 2003 y 2002 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 materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

j) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

k) Equivalentes de Efectivo

Para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, la Administración de la compañía, no considera como equivalentes de efectivo a sus inversiones temporales, por encontrarse restringidas.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 Y 2002

1. Caja Bancos

Conformado por :

| | <u>US\$</u> | |
|--------|----------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Caja | 2,148 | 12,987 |
| Bancos | 469,504 | 557,067 |
| | <u>471,652</u> | <u>570,054</u> |

2. Inversiones Temporales y a Largo Plazo

Conformado por:

2003

| <u>Institución Financiera</u> | <u>Fecha de Colocación</u> | <u>Fecha de Vencimiento</u> | <u>Valor US\$</u> | <u>Tasa de Interés</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|
| Inversiones Temporales: | | | | |
| City Bank (1) | 31-Dic-03 | 12-Ene-04 | 2,334,116 | 0.50% |
| Produbanco (2) | De 22-Jul-03 a 29-Dic-03 | De 5-Feb-04 a 29-Jun-04 | 887,783 | desde 4.75% a 6,50% |
| Banco Bolivariano (3) | 29-Ago-03 | sin vencimiento | 24,858 | 3.51% |
| Banco del Pichincha (4) | 11-Nov-03 | 09-Feb-03 | 176,641 | 6.75% |
| | | | <u>3,423,398</u> | |
| Derechos y Participaciones (5) | | | <u>190,000</u> | |

(1) Corresponden básicamente un depósito a plazo fijo por US\$ 2,000,139; los cuales son renovados a su vencimiento a una tasa de interés anual del 0,5% y una inversión de US\$ 334.088 la cual sirvió para que Conduto Ecuador S.A. como parte del Consorcio Join Venture Conduto - Harbert - Santos CMI mantengan una garantía de US\$ 1,000,000 a favor de la compañía Occidental Exploration and Production Company, para el cumplimiento del contrato CO1229 de Eden Yuturi, cuyo aporte de Conduto Ecuador S.A. corresponde el 36%.

(2) Corresponde a la colocación de inversiones a plazo fijo por un valor de US\$ 661.964 y de Pólizas de Acumulación por un valor de US\$ 196.000. Estas

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

inversiones son para garantizar los contratos leasing mantenidos en esta institución.

- (3) Corresponde a un fondo proactivo el cual es renovado mensualmente a través del incremento del fondo.
- (4) Corresponde a Certificados de Depósito – Tesorería, los cuales pueden ser renovados a su vencimiento, a una tasa del 6,75% anual.
- (5) Corresponde a Derechos y Participaciones adquiridas a uno de los participantes del Consorcio Conduto Gallegos Campuzano por la Sucursal y transferido a Conduto Ecuador S.A. con la venta de activos y pasivos en el año 2001.

2002

| <u>Institución financiera</u> | <u>fecha de colocación</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> | <u>valor US\$</u> | <u>tasa de interés anual %</u> |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| <u>Inversiones temporales</u> | | | | |
| Citibank (1) | 16-Dic-02 | 15-Ene-03 | 1,167,365 | 1.13% |
| Produbanco (2) | 19-Dic-02 | 18-Jun-03 | 344,688 | 6% |
| Fondos del Pichincha (3) | 1-Dic-02 | 31-Dic-02 | 96,641 | |
| | | | <u>1,608,694</u> | |
| <u>Inversiones a largo plazo</u> | | | | |
| | | | | |
| Derechos y participaciones (4) | | | <u>190,000</u> | |

- (1) Inversiones realizadas en certificados de depósitos, los cuales a su vencimiento son renovados mensualmente a una tasa de interés del 1.13% anual. Estas inversiones están restringidas (Ver Nota 11).
- (2) Corresponde a inversiones a plazo fijo, para garantizar los leasing mantenidos con esta institución.
- (3) Corresponde a Fondos de Inversión, Fondo Green y Fondo Real, mismos que integran un grupo de portafolio de inversión.
- (4) Corresponde a derechos y participaciones adquiridas a uno de los participantes del Consorcio Conduto Gallegos Campuzano por la Sucursal y transferido a CONDUTO ECUADOR S.A. con la venta de Activos y Pasivos en el año 2001.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

| | <u>US \$</u> | |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Clientes | 2,568,992 | 3,518,873 |
| Compañías Relacionadas | 343,620 | 330,008 |
| Anticipo a Proveedores | 1,470,130 | 2,002,424 |
| Empleados | 49,245 | 73,015 |
| Impuestos | 699,979 | 906,016 |
| | <u>5,131,966</u> | <u>6,830,336</u> |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(80,652)</u> | <u>(69,019)</u> |
| | <u>5,051,314</u> | <u>6,761,317</u> |

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

| | <u>US\$</u> | |
|---------------|---------------|---------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Saldo inicial | 69,019 | 34,380 |
| Provisión | 11,633 | 34,639 |
| | <u>80,652</u> | <u>69,019</u> |

4. Inventarios

Conformado por:

| | <u>US\$</u> | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Repuestos | 263,139 | 410,348 |
| Materiales de consumo | 168,520 | 297,074 |
| Importaciones en tránsito | 152,013 | |
| Otros | 44,158 | 25,235 |
| | <u>627,830</u> | <u>732,657</u> |

CONDUTO ECUADOR S.A. -
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

5. Activos fijos

Conformado por :

| | <u>US\$</u> | |
|--|--------------------|--------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Edificios, Instalaciones y Campamentos | 402,858 | 291,644 |
| Vehículos | 602,797 | 609,065 |
| Maquinaria y Equipo | 3,326,575 | 3,214,664 |
| Equipo de Computación | 148,535 | 140,950 |
| Muebles y Enseres, Equipo de Oficina | 61,600 | 133,855 |
| Maquinaria y Equipo de Internación | | |
| Temporal | 925,177 | 717,318 (1) |
| | <u>5,467,542</u> | <u>5,107,496</u> |
| Depreciación Acumulada | <u>(2,352,290)</u> | <u>(1,800,182)</u> |
| | 3,115,252 | 3,307,314 |
| Terrenos | 73,284 | 69,283 |
| | <u>3,188,536</u> | <u>3,376,597</u> |

(1) Es intención de la compañía que estos equipos sean nacionalizados en el año 2003. Adicionalmente estos activos están garantizados con pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, CAE. (Ver Nota 11).

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

| | <u>US\$</u> | |
|---------------------|------------------|------------------|
| COSTO | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Saldo inicial | 5,176,779 | 3,439,309 |
| Adiciones Netas | 364,047 | 1,838,734 |
| Transferencias | | (101,264) |
| Saldo final | <u>5,540,826</u> | <u>5,176,779</u> |
| DEPRECIACIÓN | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Saldo inicial | 1,800,182 | 1,280,212 |
| Adición | 566,488 | 520,620 |
| Bajas | (14,380) | (650) |
| Saldo final | <u>2,352,290</u> | <u>1,800,182</u> |

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

| | <u>2003</u> | <u>US\$</u> | <u>2002</u> |
|--------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Proveedores | 7,682,346 | | 3,653,872 |
| Anticipo de Clientes (1) | 17,982 | | 1,175,638 |
| Otras | 1,931 | | 111,698 |
| | <u>7,702,259</u> | | <u>4,941,208</u> |

(1) Incluye US\$ 17,982 con Partes Relacionadas en el año 2002 (Ver Nota 8).

7. Pasivos Acumulados

Conformado por:

| | <u>2003</u> | <u>US\$</u> | <u>2002</u> |
|---------------------|------------------|-------------|------------------|
| Beneficios sociales | 840,993 | | 951,904 |
| Impuestos por Pagar | 1,091,766 | | 979,066 |
| Otras Provisiones | 94,390 | | 1,760,087* |
| | <u>2,027,149</u> | | <u>3,691,057</u> |

* Incluye US\$ 674,537 de pasivos con proveedores por costos y gastos correspondientes al año 2002, cuyas facturas fueron recibidas en el año 2003.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2003 de las cuentas de provisiones:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales (1) | 879,391 | 4,073,312 | (4,111,710) | 840,993 |
| Impuestos por pagar (2) | 1,051,579 | 6,906,888 | (6,866,701) | 1,091,766 |
| Otras provisiones (3) | 1,760,087 | 132,392 | (1,798,089) | 94,390 |

- (1) Incluye beneficios de ley: sueldos, fondos de reserva, IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía y retenciones en la fuente.
- (3) Incluye provisiones por compras a proveedores, para mantenimiento y reparación de maquinaria y equipos.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el periodo y los saldos al 31 de diciembre del 2002 de las cuentas de provisiones:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Beneficios sociales (1) | 259,345 | 3,805,979 | (3,185,933) | 879,391 |
| Impuestos por pagar (2) | 355,605 | 5,853,503 | (5,157,529) | 1,051,579 |
| Otras provisiones (3) | 235,411 | 1,786,936 | (262,260) | 1,760,087 |

- (1) Incluye beneficios de ley: sueldos, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía y retenciones en la fuente.
- (3) Incluye provisiones por compras a proveedores, para mantenimiento y reparación de maquinaria y equipos.

8. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2003 y 2002, con compañías relacionadas.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| | <u>2003</u> | <u>US\$</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Accionistas (1) | | | |
| Pasivo a largo plazo | | | 1,717,817 |
| Consorcio J.V. Conduto - Harbert - Santos CMI (2) | | | |
| Facturación | 1,818,295 | | 18,499,446 |
| CONDUTO Companhia Nacional de Dutos (Sucursal Ecuador) | | | |
| Cuentas por pagar por traspaso de activos y pasivos (1) | | | (532,410) |
| Servicios prestados y facturados | | | 302,500 |
| Consorcio Conduto y Asociados : | | | |
| Anticipo de clientes | 17,982 | | 17,982 |
| Consorcio Conduto Gallegos Campuzano: | | | |
| Préstamos otorgados | | | 71,343 |
| Facturación | 919 | | |

(1) Obligaciones recibidas por la Compañía para con sus accionistas durante el proceso de la venta del negocio. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía canceló en su totalidad el pasivo a largo plazo y la cuenta a pagar por el traspaso de Activos y Pasivos mantenido con sus accionistas.

(2) Ver Nota 9.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| | <u>US\$</u> | |
|--|----------------|------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Conduto Bolivia | | 164 |
| Conduto Compañía Nacional de Dutos | 9,329 | |
| Consortio Conduto y Asociados | 79,831 | 73,130 |
| Consortio Joint Venture Conduto – Harbert - Santos CMI | 1,214 | 92,521 |
| Consortio Conduto Procopet | 255,674 | 60,333 |
| Occidental Exploration and Production Company | | 4,230 |
| | <u>346,048</u> | <u>230,378</u> |
| | | |
| Anticipos recibidos de Clientes | | |
| Consortio Conduto y Asociados | 17,982 | 17,982 |
| | <u>17,982</u> | <u>17,982</u> |
| | | |
| Pasivo a largo plazo | | |
| Conduto Companhia Nacional de Dutos (Sucursal Ecuador) (1) | | <u>(532,410)</u> |

(1) En el ejercicio 2003, el pasivo mantenido con la Sucursal fue cancelado a su accionista, conjuntamente con el valor del pasivo a largo plazo.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses, y no tienen plazo definido de cobro y/o pago, sin embargo se estima que se liquidarán en el corto plazo, excepto el pasivo a largo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

9. Consortios

Consortio Joint Venture CONDUTO – HARBERT – SANTOS CMI

Este consorcio se creó con el propósito de construir dos oleoductos, una facilidad de procesamiento y un sistema de recolección en el Bloque 15 de la Región Amazónica Ecuatoriana, Bloque que es operado por la compañía **Occidental Exploration and Production Company**. Para ello el Consorcio será responsable por el diseño, abastecimiento, construcción y

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

asistencia en supervisión de obras. El contrato con esta compañía fue firmado el 15 de marzo del 2001, por un monto de US\$ 80,874,732, el plazo para finalizar las obras de construcción es el 16 de octubre del 2002.

De acuerdo con el contrato firmado con el consorcio, la compañía es responsable por la construcción de 66.5 Km. de tubería de 24" extendidos desde San Antonio hasta Edén Yuturi, sistemas de líneas de flujo de 18" desde EPF (Facilidades de Producción de Edén) hasta los pozos, facilidades de acceso en los puertos de Itaya y Edén Yuturi, provisión de arena y grava. La ejecución de estas obras le representará a la Compañía un ingreso aproximado de US\$ 20,700,000.

Como resultado del contrato de la venta total de negociación, CONDUTO-COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS (Sucursal Ecuador) realizó los trámites pertinentes para registrar a CONDUTO ECUADOR S.A. en su reemplazo con todos los derechos y obligaciones. Este trámite fue concluido el 31 de agosto el 2001.

Debido a problemas originados en el contratante Occidental Exploration and Production Company, en el suministro de materiales se ha postergado la conclusión del trabajo en la fecha prevista. Se estima su conclusión hasta abril del 2003.

El 1 de octubre del 2003, se firma la sexta ampliación al contrato original, mediante el cual se compromete el Consorcio a la construcción de un oleoducto, desde Yanaquincha Oeste y Yanaquincha Este, hasta las Facilidades de Procesamiento Central (CPF) de Occidental Exploration and Production Company, cuya cuantía asciende a US\$ 5,715,700, con lo cual el Consorcio continúa operando. Se estima la terminación de esta obra en el mes de abril del 2004. También en relación con este amendment 6, se firma un convenio privado entre Conduto Ecuador S.A. y B.L. Harbert L.L.C., básicamente para acordar responsabilidades en los trabajos a ejecutar.

Consortio Conduto Procopet

En la ciudad de Quito, se firma el contrato de asociación entre Conduto Ecuador S.A. y Procopet S.A. el 29 de julio del 2002 cuyo objeto social es la ejecución de proyectos de ingeniería montaje industrial y ductos para la actividad hidrocarburífera y eléctrica en general. Conduto Ecuador S.A. ha sido adjudicada por la empresa AGIP OIL ECUADOR S.A. la construcción del proyecto denominado VILLANO PRODUCTION FACILITIES UPGRADING CONSTRUCTION, en consecuencia mediante esta asociación se efectuaron esos trabajos. Las compañías asociadas deciden participar en los siguientes porcentajes: Conduto Ecuador S.A. 60% y Procopet S.A. 40%. El consorcio se compromete y obliga a suscribir con

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Conduto Ecuador S.A. un subcontrato para ejecutar un proyecto denominado Facility, mismo que será por un monto equivalente al 97% del valor del proyecto adjudicado a Conduto Ecuador S.A., el 3% restante se reconoce a favor de Conduto Ecuador S.A. como FEE por su calidad de líder en dicha asociación, y en consecuencia le corresponde todas las gestiones inherentes a la administración del contrato. El 0,8% del valor total del contrato principal lo recibirá Procopet S.A. por su participación en el manejo administrativo técnico y logístico. El tiempo de duración del presente proyecto es igual al tiempo o plazo de ejecución contractual del proyecto que es fundamento de la presente asociación a partir de la suscripción del presente contrato.

Con fecha 1 de noviembre del 2003, se terminaron los trabajos relativos con el proyecto VILLANO PRODUCTION FACILITIES UPGRADING CONSTRUCTION, por lo cual se firmó la correspondiente acta de entrega – recepción de la obra, a través de un certificado de aceptación final. La liquidación correspondiente será efectuada en el año 2004.

Contrato de Asociación Conduto Procopet

Mediante escritura pública, celebrada en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, el el 20 de octubre del 2003, se firma el contrato de asociación entre Conduto Ecuador S.A. y Procopet S.A., mediante el cual se desarrollará el proyecto denominado AMPLIACIÓN TERMINAL DE BAEZA, que incluye la construcción de un Tanque de 75.000 Bls. y obras civiles, mecánicas y electromecánicas, requerido por la compañía Perenco Ecuador Limited, con quienes se firma a su vez el contrato de trabajo N* PE-C21-058-03. Está previsto concluir el trabajo hasta febrero del 2004, debiendo firmarse la recepción definitiva en 60 días posteriores a la recepción preliminar. En las cláusulas de asociación del consorcio se estableció la participación del 50% para cada una de las empresas que conforman el Consorcio. También se establece, reconocer a Conduto Ecuador S.A. y a Procopet S.A. un 3% y un 1 % del monto total del contrato principal, en concepto de representación legal y gestión técnica respectivamente. Se estipula que la liquidación contable para la determinación de los resultados de la asociación, se efectuará cuando se haya efectuado la ejecución total del proyecto. Se ha establecido un cost breakdown de US\$ 2,670,840 y unit rates por trabajos extras.

Convenio de Asociación Harvert International Establishment S.A. Conduto Ecuador S.A.

Esta Asociación se constituyó con el propósito de suministrar personal y equipo para ejecutar diversas obras en el bloque 16 de OEPC, bajo la dirección y supervisión de Occidental Exploration and Production

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Company, compañía contratante, con quien se firmó el contrato de trabajo N* C01269. El plazo de duración del presente contrato es por dos años y la facturación se realiza en función de los precios unitarios establecidos contractualmente.

10. Contratos

Al 31 de diciembre el 2002 la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

| <u>Cliente</u> | <u>Descripción del Servicio</u> | <u>Fecha de Inicio</u> | <u>Fecha de Finalización</u> |
|---|---|------------------------|------------------------------|
| Siemens S.A. | Excavación e instalación de ductería por método mecánico o manual y demás obras correspondientes a la planta externa, necesarios para el posterior tendido de fibra óptica tendiente a construir el sistema troncal SDH de transmisión entre las ciudades de Quito y Guayaquil. | 25-Jun-02 | 31-Mar-03 |
| Agip Oil Ecuador S.A. | Construcción del proyecto denominado Villano Production Facilities Upgrading Construction. | 8-Jul-02 | * |
| Techint | Construcción e instalación de 12 Km. de oleoducto del sector del Reventador del Oriente Ecuatoriano, desde la estación Cayagama hasta el río Azuela. | Septiembre del 2002 | Marzo del 2003 |
| Occidental Exploration and Production Company | Servicios de soldadura, topografía y equipo de construcción, referencia al contrato No. CO1189, del 4 de octubre del 1999. | (1) | 31-May-03 |

(1) Sobre este contrato se han efectuado siete acuerdos modificatorios desde la fecha de suscripción del mismo 4 de octubre de 1999.

* Hasta la culminación total de la obra. Este contrato fue terminado en noviembre del 2003. Ver nota 10, Consorcio Conduto Procopet.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

11. Garantías

El siguiente es de un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2003:

| Garantías | Tipo | Entidad | Beneficiario | Descripción | DUI No. | Suma | Vigencia | | |
|---|--------------------|-----------|-----------------|---|---------|--------------|-----------|-----------|--|
| | | | | | | Asegurada | Desde | Hasta | |
| | | | | | | US\$ | | | |
| 1. Garantías Aduaneras.- | | | | | | | | | |
| 55737 | Aduaneras | Confianza | OXY | Por Internación temporal de dos tractores Sideboom con Fact.# 21.11.0446. | 1584553 | 17,081.48 | 13-Feb-02 | 13-Feb-04 | |
| 2. Cumplimiento de Contrato | | | | | | | | | |
| 5381 | Fiel Cumplimiento | Oriente | Techint | Debida ejecución de obra y buena calidad de materiales empleados en el Subcontrato par ala construcción de 22 Km de Tubería de 34" de diámetro para el OCP en el tramo de El Reventador | | 1,005,277.11 | 07-Jun-03 | 07-Ago-04 | |
| 69920 | Fiel Cumplimiento | Confianza | Perenco | Construcción de línea de flujo de 16" (50% del monto del contrato) | | 427,210.00 | 30-Oct-03 | 29-Oct-04 | |
| 3. Seriedad de Oferta | | | | | | | | | |
| 68734 | Seriedad de Oferta | Confianza | Petroindustrial | Seriedad de oferta de la cotización 01-PIN-VPIN-2003 para el diseño y construcción de la nueva línea submarina de diámetro 20 pulgadas de la refinería La Libertad | | 526,000.00 | 11-Nov-03 | 09-Feb-04 | |
| 69230 | Seriedad de Oferta | Confianza | Petrocomercial | Licitación reemplazo emergente de tramos de tubería en el poliducto Sto. Doingo - El Beaterio | | 80,000.00 | 16-Dic-03 | 15-Mar-04 | |
| 4. Ejecución de obra y buena calidad de materiales | | | | | | | | | |
| 50232 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Quito - Latacunga | | 163,117.15 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |
| 50233 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Latacunga - Ambato | | 82,328.33 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |
| 50234 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Ambato - Guaranda | | 281,047.93 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |
| 50235 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Guaranda - Babahoyo | | 255,086.42 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |
| 50236 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Milagro - Guayaquil | | 56,303.99 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |
| 50237 | Ejecución de obra | Confianza | Siemens | Ejecución de obra y buena calidad de materiales enlace Babahoyo - Milagro | | 100,720.96 | 18-Nov-03 | 17-Nov-05 | |

El siguiente es de un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2002:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| <u>Tipo de Garantía Entidad</u> <u>Financiera</u> | <u>Beneficiario</u> | <u>Valor US\$</u> | <u>Fecha de Vigencia</u> | |
|--|--|-------------------|--------------------------|--------------|
| | | | <u>Desde</u> | <u>Hasta</u> |
| Ejecución de Contrato | Consorcio Joint Venture - CONDUTO - HARBERT - SANTOS CMI | 3,500,000 (1) | 15-Oct-01 | 1-Mar-02 |
| <u>Garantías Aduaneras</u> | | | | |
| Confianza Compañía de Seguros | | | | |
| GA-55737 | | 17,081 | 13-Feb-02 | 13-Feb-04 |
| GA-56139 | Corporación Aduanera Ecuatoriana | 189,000 | 12-Ago-02 | 12-Ago-03 |
| GA-56294 | | 28,000 | 14-Oct-02 | 14-Oct-03 |
| GA-55430 | | 29,665 | 26-Nov-02 | 26-Nov-03 |
| GA-55539 | | 44,891 | 30-Nov-02 | 30-Nov-03 |
| <u>Buen Uso de Anticipo</u> | | | | |
| Confianza Compañía de Seguros | | | | |
| BP-67460 | | 145,158 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-67458 | | 88,677 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-67456 | | 277,179 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-67454 | | 339,598 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-67463 | | 105,320 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-67461 | | 70,849 | 12-Nov-02 | 18-Feb-03 |
| BP-68022 | Siemens S. A. | 30,845 | 23-Oct-02 | 10-May-03 |
| BP-68021 | | 20,240 | 23-Oct-02 | 28-Feb-03 |
| BP-68039 | | 26,161 | 23-Oct-02 | 09-Feb-03 |
| BP-68038 | | 29,452 | 23-Oct-02 | 09-Feb-03 |
| BP-68020 | | 12,313 | 23-Oct-02 | 10-May-03 |
| BP-68037 | | 20,839 | 23-Oct-02 | 20-Feb-03 |
| BP-68121 | | 12,265 | 23-Oct-02 | 03-Feb-03 |
| BP-68122 | | 35,903 | 23-Oct-02 | 03-Feb-03 |
| Confianza Compañía de Seguros | Techint International Construction Corp. (Tenco) | 1,272,107 | 07-Sep-02 | 06-Mar-03 |
| BP-67744 | | | | |

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| <u>Tipo de Garantía Entidad</u> <u>Financiera</u> | <u>Beneficiario</u> | <u>Valor US\$</u> | <u>Fecha de Vigencia</u> | |
|--|---|-------------------|--------------------------|--------------|
| | | | <u>Desde</u> | <u>Hasta</u> |
| <u>Fiel Cumplimiento</u> | | | | |
| Confianza Compañía de Seguros | | | | |
| CP-67466 | | 70,330 | 25-Jun-02 | 01-Sep-03 |
| CP-67457 | | 35,471 | 25-Jun-02 | 15-May-03 |
| CP-67455 | | 110,871 | 25-Jun-02 | 15-May-03 |
| CP-67453 | | 144,294 | 25-Jun-02 | 20-May-03 |
| CP-67459 | | 42,128 | 25-Jun-02 | 01-Sep-03 |
| CP-67462 | | 28,340 | 25-Jun-02 | 10-Jun-03 |
| CP-68027 | Siemens S. A. | 12,338 | 23-Oct-02 | 10-Sep-03 |
| CP-68028 | | 8,096 | 23-Oct-02 | 28-Jun-03 |
| CP-68026 | | 10,464 | 23-Oct-02 | 20-May-03 |
| CP-68025 | | 11,781 | 23-Oct-02 | 30-May-03 |
| CP-68024 | | 4,925 | 23-Oct-02 | 10-Sep-03 |
| CP-68023 | | 8,335 | 23-Oct-02 | 20-Jun-03 |
| CP-68123 | | 4,906 | 23-Oct-02 | 04-Abr-03 |
| CP-68124 | | 14,361 | 23-Oct-02 | 04-Abr-03 |
| Banco del Pichincha C. A. 714474 | Techint International Construction Corp. (Tenco) | 1,272,107 | 07-Sep-02 | 07-Abr-03 |
| Confianza Compañía de Seguros CP-67630 | Agip Oil Ecuador S.A. | 256,500 | 02-Ago-02 | 03-May-03 |
| <u>Responsabilidad Civil</u> | | | | |
| Atlas Compañía de Seguros 13-0709 | Siemens S. A. | 215,717 | 29-Jul-02 | 28-Feb-03 |
| Colonial Seguros y Reaseguros | | | | |
| 965 | | 6,169 | 23-Oct-02 | 20-Feb-03 |
| 966 | | 4,048 | 23-Oct-02 | 28-Abr-03 |
| 967 | | 5,232 | 23-Oct-02 | 10-Abr-03 |
| 968 | Siemens S. A. | 5,890 | 23-Oct-02 | 10-May-03 |
| 969 | | 2,463 | 23-Oct-02 | 10-May-03 |
| 970 | | 4,168 | 23-Oct-02 | 10-May-03 |
| 975 | | 2,453 | 23-Oct-02 | 03-Feb-03 |
| 976 | | 7,181 | 23-Oct-02 | 03-Feb-03 |

CONDUITO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

| <u>Tipo de Garantía Entidad Financiera</u> | <u>Beneficiario</u> | <u>Valor US\$</u> | <u>Fecha de Vigencia</u> | |
|--|--|-------------------|--------------------------|--------------|
| | | | <u>Desde</u> | <u>Hasta</u> |
| Seguros Equinoccial S.A. 50359 | Occidental Exploration and Production Company | 1,000,000 | 16-Ene-01 | 16-Ene-03 |
| Colonial Seguros y Reaseguros 948 | Techint International Construction Corp. (Tenco) | 50,000 | 07-Sep-02 | 04-Feb-03 |
| Seguros Bolívar 100144 | Agip Oil Ecuador S.A. | 1,000,000 | 01-Ago-02 | 01-Mar-03 |
| <u>Seriedad de Oferta</u> | | | | |
| Banco del Pichincha 727832 | AEC Ecuador | 17,000 | 18-Nov-02 | 15-Ene-03 |

- (1) De este valor la compañía es responsable por la tercera parte, esto es, US\$ 1,167,000, para lo cual se estableció una inversión colateral con el Citibank (Ver Nota 2).

12. Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de US\$ 10,000 en el año 2001. Mediante escritura pública del 23 de julio del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre del 2002, la compañía aumentó su capital social en US\$ 290,000, mediante compensación de créditos, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 300,000 a esa fecha. Mediante escritura pública del 10 de junio del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de julio del 2003, la compañía aumentó su capital social en US\$ 200,000, mediante la apropiación de las utilidades del año 2002, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 500,000 al 31 de diciembre del 2003.

13. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

CONDUITO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía no hizo apropiación alguna.

14. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

| | <u>US\$</u> | |
|--|-------------|-------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Utilidad antes de impuestos | 3,427,692 | 3,223,059 |
| Más: Gastos no deducibles | 10,959 | 46,468 |
| Utilidad Neta para cálculo del 15% de Participación Trabajadores | 3,438,651 | 3,269,527 |
| 15% Participación trabajadores | (515,798) | (490,429) |
| Utilidad antes de impuestos | 2,922,853 | 2,779,098 |
| Impuesto a la renta 1) | 720,713 | 674,775 |

1) La Compañía para los años 2003 y 2002. se acogió a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, en lo relativo a la reducción de un 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta por las Utilidades que se reinviertan. La Compañía decidió reinvertir US\$ 100,000 sobre los resultados del 2003 y US\$ 200,000 sobre los resultados del 2002.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros 20 de febrero del 2004, se procede a registrar una corrección en el sentido de transferir de los libros de Conduto Ecuador S.A. a los libros de Companhia Nacional de Dutos (Sucursal Ecuador), una inversión de US\$ 190,000 originada con ocasión de la compra-venta total del negocio en el año 2001, en razón al adendum aclaratorio del 11 de noviembre del 2002, al contrato de venta total del negocio antes referido.