



90688

Informe de los Auditores Independientes

Febrero 22 del 2006

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 2005 y 2004 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 párrafo tres, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2005, la compañía no ha procedido a registrar los resultados obtenidos del Consorcio Joint Venture Conduto-Harbert-Santos CMI que a esta fecha los trabajos motivo del contrato para el cual se conformó el consorcio se encuentran terminados. La administración de la compañía considera proceder con el registro una vez solventado un juicio tributario en proceso, cuyo propósito es recuperar el impuesto al valor agregado retenido por clientes al consorcio; y al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha procedido a registrar los resultados del Consorcio Conduto Procopet, del cual Conduto Ecuador S.A. participa en un 60%. Los trabajos comprometidos por el referido Consorcio, fueron terminados y entregados con fecha 1 de noviembre del 2003, según Certificado de aceptación final. La Administración de la Compañía procedió a registrar en los ingresos del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005 los resultados del referido consorcio. Debido a que no se cuenta con los registros mencionados, 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 al 31 de diciembre del



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.

Contadores Públicos

2005 en referencia al consorcio Joint Venture Conduto-Harbert-Santos CMI y al 31 de diciembre del 2004, en referencia al consorcio Conduto Procopet.

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, 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 2005 y 2004, 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. Al 31 de diciembre del 2004, el Consorcio Conduto



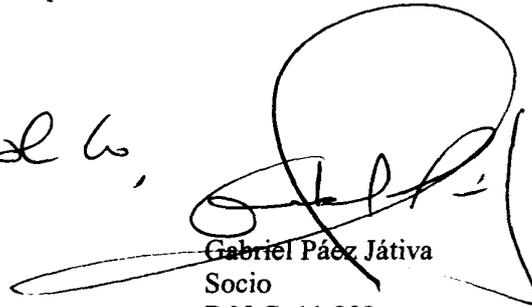
PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Gallegos Campuzano fue liquidado y reconocido sus efectos en los resultados de la Sucursal. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en vigencia únicamente el Consorcio Conduto y Asociados.

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 2005, se emite por separado.

Páez, F. Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

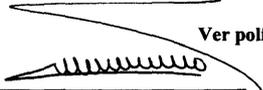


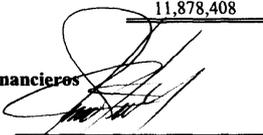
Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

CONDUTO ECUADOR S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	3,337,888	586,521	Obligaciones bancarias (Sobregiros)	109,102	579,238
Inversiones temporales (Nota 2)	47,877	1,813,311	Cuentas por pagar (Nota 6)	6,167,457	5,200,318
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3,309,238	3,357,189	Pasivos acumulados (Nota 7)	1,021,355	1,227,789
Inventarios (Nota 4)	914,595	401,846			
Gastos pagados por anticipado	38,770	27,226			
Total activo corriente	7,648,368	6,186,093	Total pasivo corriente	7,297,914	7,007,345
Activos fijos (Nota 5)	4,224,480	2,913,813			
Otros activos	5,560	5,760			
			PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 12)	1,000,000	600,000
			Reserva legal (Nota 13)	397,855	300,000
			Reserva Facultativa	798,321	
			Reserva por valuación	1,503,619	
			Utilidad del ejercicio	880,699	1,198,321
			Total patrimonio	4,580,494	2,098,321
Total	11,878,408	9,105,666	Total	11,878,408	9,105,666

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Lcdo. Carlos Villavicencio
GERENTE FINANCIERO


 C.P.A. Jorge Paredes
CONTADOR GENERAL
 Registro: 24-926

CONDUTO ECUADOR S.A.

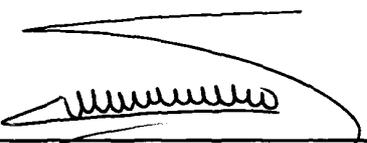
Estados de Resultados

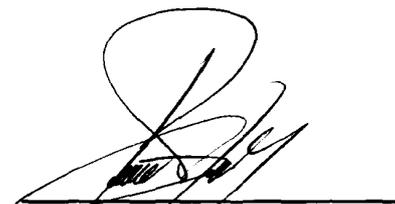
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios	22,953,993	28,979,162
Costo de los servicios prestados	<u>(20,953,997)</u>	<u>(26,394,602)</u>
Utilidad bruta en ventas	1,999,996	2,584,560
Gastos de administración y ventas	<u>(713,646)</u>	<u>(914,253)</u>
Utilidad en operación	1,286,350	1,670,307
Otros ingresos (gastos) neto	133,182	232,783
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,419,532	1,903,090
Participación trabajadores (Nota 14)	(182,474)	(287,491)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(258,504)	(367,278)
Apropiación 10 % Reserva legal (Nota 13)	<u>(97,855)</u>	<u>(50,000)</u>
Utilidad neta	<u>880,699</u>	<u>1,198,321</u>

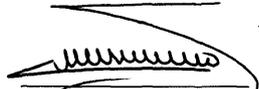
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Lcdo. Carlos Villavicencio
GERENTE FINANCIERO

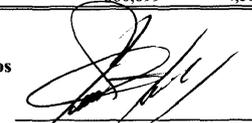

C.P.A. Jorge Paredes
CONTADOR GENERAL
Registro: 24-926

CONDUTO ECUADOR S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por valuación	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	500,000	150,000	412,854		2,191,181	3,254,035
Apropiación de reserva legal 2003		100,000			(100,000)	
Aumento de capital	100,000				(100,000)	
Pago de dividendos			(412,854)		(1,991,181)	(2,404,035)
Utilidad del ejercicio 2004					1,903,090	1,903,090
15% participación trabajadores					(287,491)	(287,491)
Impuesto a la renta					(367,278)	(367,278)
Reserva legal 2004		50,000			(50,000)	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	600,000	300,000	-		1,198,321	2,098,321
Aumento de capital	400,000				(400,000)	
Apropiación			798,321		(798,321)	
Avalúo de activos fijos				1,503,619		1,503,619
Utilidad del ejercicio 2005					1,419,532	1,419,532
15% participación trabajadores					(182,474)	(182,474)
Impuesto a la renta					(258,504)	(258,504)
Reserva legal 2005		97,855			(97,855)	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,000,000	397,855	798,321	1,503,619	880,699	4,580,494

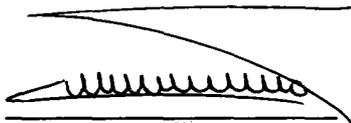

 Lcdó. Carlos Villavicencio
GERENTE FINANCIERO

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 C.F.A. Jorge Paredes
CONTADOR GENERAL
 Registro: 24-926

CONDUTO ECUADOR S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta del período	880,699	1,198,321
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	624,355	508,838
Cuentas Incobrables	20,760	14,845
Participación trabajadores, Impuesto a la renta y Reserva Legal	538,833	704,769
Honorarios del Exterior		
	<u>2,064,647</u>	<u>2,426,773</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	28,291	1,869,280
Repuestos y materiales	(512,749)	225,984
Gastos pagados por anticipado	(11,544)	2,544
Otros activos	200	(4,817)
Cuentas por pagar	144,687	(3,154,658)
Pasivos a acumulados	<u>(647,412)</u>	<u>(1,454,129)</u>
	<u>(998,527)</u>	<u>(2,515,796)</u>
Efectivo neto provisto / utilizado por las actividades de operación	<u>1,066,120</u>	<u>(89,023)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución de inversiones temporales	1,764,335	1,610,087
Adiciones de activo fijo neto	(431,403)	(231,398)
Dividendos pagados		<u>(2,404,035)</u>
Efectivo neto provisto / utilizado por las actividades de inversión	<u>1,332,932</u>	<u>(1,025,346)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Incremento/disminuciones de obligaciones netas	352,315	1,229,238
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>352,315</u>	<u>1,229,238</u>
Incremento neto de efectivo	2,751,367	114,869
Efectivo al principio del período	<u>586,521</u>	<u>471,652</u>
Efectivo al final del período.	<u>3,337,888</u>	<u>586,521</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros
Lcdo. Carlos Villavicencio
GERENTE FINANCIERO
C.P.A. Jorge Paredes
CONTADOR GENERAL
Registro: 24-926

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004

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	190,000
Total Activos	<u>4,995,669</u>
 <u>Pasivos</u>	
Sobregiro bancario	1,753,025
Cuentas por pagar	247,159
Pasivo largo plazo	2,216,619
Total Pasivos	<u>4,216,803</u>
 Exceso de activos sobre pasivos transferidos (1)	 <u><u>778,866</u></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 2005 y 2004

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 periodos 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. Al 31 de diciembre del 2004, el Consorcio Conduto Gallegos Campuzano fue liquidado y reconocido sus efectos en los resultados de la Sucursal. En consecuencia, se mantiene en vigencia únicamente el Consorcio Conduto y Asociados.

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 incurrir.

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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

base en los porcentajes de participación de la Compañía, en los distintos consorcios.

c) Inversiones en Instituciones Bancarias y Financieras

Se registran en depósitos a plazo fijo, repos, certificados de inversión a corto plazo, al valor del capital invertido más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) 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.

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%

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía procedió a revalorizar sus propiedades, mediante la participación de un perito valuador. Ver Nota 14.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

g) 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.

h) 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 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 materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

i) 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.

j) 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 2005 Y 2004

1. Caja Bancos

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	10,000	14,000
Bancos	3,327,888	572,521
Total	<u>3,337,888</u>	<u>586,521</u>

2. Inversiones Temporales y a Largo Plazo

Conformado por:

2005

<u>Institución financiera</u>		<u>Valor US\$</u>
Banco Bolivariano	(1)	36,560
Cooperativa Cámara de Comercio de Quito	(2)	<u>11,317</u>
Total		<u>47,877</u>

(1) Corresponde al fondo proactivo, el cual es renovado mensualmente a través del incremento del fondo.

(2) Corresponde a depósitos a plazo.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

<u>2004</u>					
<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:					
Produbank	(1)	28-Dic-04	29-Mar-05	34,652	2.50%
	(1)	01-Nov-04	31-Ene-05	81,240	2.65%
	(1)	19-Oct-04	18-Ene-05	96,480	2.50%
Produbanco	(1)	04-Nov-04	02-Feb-05	99,642	3.50%
Citiban NY	(2)	01-Sep-04	18-Ene-05	250,484	0.58%
	(3)	29-Dic-04	03-Ene-05	900,000	0.53%
Citibank	(4)	29-Dic-04	03-Ene-05	150,000	0.57%
Pichincha Miami	(4)	24-Ago-04	22-Feb-05	165,000	2.625%
Banco Bolivariano	(5)	25-Ago-03	sin vencimiento	35,813	2.23%
Total				<u>1,813,311</u>	

- (1) Corresponde a pólizas de acumulación utilizadas cash colateral en beneficio de Mahesa.
- (2) Corresponden a una carta de crédito, la cual es renovado a su vencimiento a una tasa de 0.58%; misma que concluirá en mayo del 2005. Esta sirvió para que Conduto Ecuador S.A. como parte del Consorcio Join Venture Conduto - Harbert - Santos CMI mantengan una garantía de US \$ 350,000 a favor de la compañía Occidental Exploration and Production Company, para el cumplimiento del contrato CO1229 de Edén Yuturi, cuyo aporte de Conduto Ecuador S.A. corresponde el 36%.
- (3) Corresponden a una inversión en repo realizada por la compañía.
- (4) Corresponden a depósitos a plazo fijo y certificados de depósito, mismos que podrán ser renovados a su vencimiento.
- (5) Corresponde al fondo proactivo, el cual es renovado mensualmente a través del incremento del fondo.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	2,264,841	1,771,708
Compañías Relacionadas	300,227	310,336
Anticipo a Proveedores	440,845	808,976
Empleados	28,225	46,991
Impuestos	389,404	514,675
Otras	1,952	
	<u>3,425,494</u>	<u>3,452,686</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(116,256)</u>	<u>(95,497)</u>
Total	<u><u>3,309,238</u></u>	<u><u>3,357,189</u></u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	95,497	80,652
Provisión	<u>20,759</u>	<u>14,845</u>
Saldo final	<u><u>116,256</u></u>	<u><u>95,497</u></u>

4. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Repuestos	138,646	125,790
Materiales de consumo	488,826	70,990
Importaciones en tránsito	865	177,140
Otros	<u>286,258</u>	<u>27,926</u>
Total	<u><u>914,595</u></u>	<u><u>401,846</u></u>

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

5. Activos fijos

Conformado por :

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Edificios, Instalaciones y Campamentos (1)	1,290,140	398,328
Vehículos	787,382	617,309
Maquinaria y Equipo	4,396,944	4,387,454
Equipo de Computación	244,180	214,866
Muebles y Enseres, Equipo de Oficina	76,425	73,985
	<u>6,795,071</u>	<u>5,691,942</u>
Depreciación Acumulada	<u>(3,387,271)</u>	<u>(2,858,411)</u>
	3,407,800	2,833,531
Terrenos (1)	<u>816,680</u>	<u>80,282</u>
Total	<u>4,224,480</u>	<u>2,913,813</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005, incluye un valor de US\$ 1,503,618, (instalaciones y campamento US\$ 499,599; edificio US\$ 287,622 y terrenos US\$ 716,397) originado por un avalúo técnico, practicado por un perito valuador. Ver Nota 14.

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

	<u>US\$</u>	
COSTO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	5,772,225	5,540,825
Adiciones Netas	1,839,526	231,400
Saldo final	<u>7,611,751</u>	<u>5,772,225</u>
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA	 <u>2005</u>	 <u>2004</u>
Saldo inicial	2,858,411	2,352,290
Adición	624,355	511,429
Bajas	<u>(95,495)</u>	<u>(5,308)</u>
Saldo final	<u>3,387,271</u>	<u>2,858,411</u>

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2005</u>	<u>US\$</u>	<u>2004</u>
Proveedores	2,043,873		2,900,053
Anticipo de Clientes (1)	1,000,868		
Otras (2)	<u>3,122,716</u>		<u>2,300,265</u>
Total	<u>6,167,457</u>		<u>5,200,318</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos del consorcio Conduto Harbert (Convenio Joint Venture).

(2) Al 31 de diciembre del 2005, incluye tres préstamos recibidos del exterior de la compañía Waimo Corp. con las siguientes condiciones: 12 meses plazo, tasa de interés del 8 y 10% anual. Garantizan estos préstamos, prendas comerciales sobre bienes muebles de la compañía. Al 31 de diciembre del 2004, incluye dos préstamos recibidos del exterior de la compañía Waimo Corp. con las siguientes condiciones: 12 meses plazo, tasa de interés del 10% anual. Garantizan estos préstamos, prendas comerciales sobre bienes muebles de la compañía.

7. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2005</u>	<u>US\$</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	382,626		453,247
Impuestos por Pagar	638,729		774,542
Total	<u>1,021,355</u>		<u>1,227,789</u>

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

El siguiente es el detalle del movimiento durante el periodo y los saldos al 31 de diciembre del 2005 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)	453,247	4,488,909	(4,559,530)	382,626
Impuestos por pagar (2)	774,542	4,000,952	(4,136,765)	638,729

El siguiente es el detalle del movimiento durante el periodo y los saldos al 31 de diciembre del 2004 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)	840,993	3,855,932	(4,243,678)	453,247
Impuestos por pagar (2)	1,091,766	4,685,753	(5,002,977)	774,542

- (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, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

8. Saldos y Transacciones con Compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, con compañías relacionadas.

	<u>2005</u>	<u>US\$</u> <u>2004</u>
Consorcio Joint Venture Conduto - Harbert - antos CMI (1)		
Facturación	703,795	5,940,037
Convenio de Asociación Harvert International Establishment S.A. Conduto Ecuador S.A.		
Facturación	12,168,776	20,482,889
Consorcio Conduto Procopet		
Facturación	9,160	435,279
Préstamos		1,666
Ingreso por liquidación	265,725	
Consorcio Conduto y Asociados :		
Préstamos	90,018	63,156
Convenio Joint Venture o Asociación (Conduto-Harvert)		
Facturación	2,033,558	
Anticipos recibidos	1,000,000	

(1) Ver Nota 9.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Conduto Perú	2,890	
Consortio Conduto Harbert	524	
Conduto Compañía Nacional de Dutos	206,085	12,572
Conduto Santos CMI	710	43,770
Consortio Conduto y Asociados	90,018	
Consortio Joint Venture Conduto – Harbert - Santos CMI		35
Consortio Conduto Procopet		(1,666)
Consortio Conduto y Asociados		63,156
TOTAL	<u>300,227</u>	<u>117,867</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por pagar relacionadas nacionales		
Consortio Conduto Procopet	116,079	
Consortio Conduto Gallegos Campuzano	6,635	
Anticipos recibidos de Clientes		
Consortio Conduto Harbert (Consortio Joint Venture)	<u>1,000,000</u>	
TOTAL	<u>1,122,714</u>	

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.

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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

9. Consorcios

Consorcio 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 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 del 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.

Al 31 de diciembre del 2004, todos los trabajos como Consorcio han sido terminados, únicamente se espera la devolución de la garantía, misma que está previsto será en el mes de mayo del 2005, conjuntamente con la firma del acta de entrega recepción definitiva luego de lo cual se procederá con la liquidación correspondiente. Ya se tiene la garantía, y se firmó el acta de entrega recepción definitiva. El consorcio está en juicio tributario para recuperar el IVA retenido por

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

los clientes. No se ha efectuado el registro de la liquidación del consorcio, hasta conocer el resultado del juicio.

Convenio Joint Venture o Asociación

Con fecha 6 de abril del 2005, se firma en la ciudad de Quito el presente convenio entre Conduto Ecuador S.A. y Harbert International Establishment S.A., mediante el cual esta asociación ha sido adjudicada el contrato por parte de Petrobras Energía Ecuador (Sucursal Ecuador) para la construcción de la vía de acceso y plataforma en el bloque 31. El porcentaje de participación es del 50% por cada una de las compañías integrantes. El Joint Venture funcionará en las oficinas de propiedad de Harbert ubicado en Victor Martillo N* 540 y Manuel Tamayo en la urbanización El Edén en Shushufindi. El monto del contrato asciende a US\$ 25,648,299 y el plazo es de 300 días corridos, a partir de la fecha de adjudicación del contrato 4 de marzo del 2005; plazo para finalizar el proyecto enero del 2006. Mediante comunicación de Petrobras dirigida al Consorcio Conduto Harbert del 26 de agosto del 2005, se notifica la suspensión de todas las actividades de desarrollo del Bloque 31, por existir la prohibición expresa del Ministerio de Ambiente de ingresar al Parque Nacional Yasuní y, por ende llevar a cabo las actividades asumidas por Petrobras Energía Ecuador, tanto en el Plan de Desarrollo, como las inversiones comprometidas para el bloque 31.

10. Contratos

Al 31 de diciembre el 2005 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>
Oxy	Servicio de soporte operativo en el bloque 16 de OEPC.	Sept. 05	Sept. 08
Repsol Ypf	Instalación de Línea de producción 16" desde la plataforma Daimi B hasta el SPF en el Bloque 16.		

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Al 31 de diciembre el 2004 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>
AEC ECUADOR LTD.	Contrato C-1334 Marlyd por Oleoducto de producción de 15 Kms. y 200 mtrs. de tubería de 10 y 4 pulgadas en el bloque Tarapoa, monto US\$ 1,540,000.	Julio 2004	Octubre 2004 *
	Contrato C- 1409 de pilotaje, construcción de bases de concreto y colocación de postes para línea aérea de distribución eléctrica en Tarapoa Base Camp- Dorines. Monto US\$ 99,162.59.		
City Oriente	Contrato de construcción e instalación de dos líneas de transferencia y línea de crudo limpio en el bloque 27 de la región amazónica. Monto US\$ 1,339,594.60	Nov. 2004	Febrero 2005
Repsol Ypf	2 ordenes de servicio por instalación de líneas de fluido de 16' y trabajos de pintura interna línea SPF y el Km. 117. Monto US\$ 920,439 y US\$ 1,311,980, respectivamente, bloque 16.	Nov. 2004	Febrero 2005

* Este vencimiento ha sido extendido debido a que el cliente no ha entregado todos los materiales.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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 2005:

Póliza No.	Ramo	Aseguradora	Beneficiario	Descripción	Suma Asegurada US\$	Vigencia Desde	Hasta
1. Garantía Aduanera							
1004430	Garantía Aduanera	Colonial	CAE	REPSOL: Importación temporal del Equipo de revestimiento e inspección interna de tuberías arribados con la guía aérea No. 729IAH55321954	133,000.00	20-Dic-04	20-Dic-06
1004473	Garantía Aduanera	Colonial	CAE	REPSOL: Importación temporal de horno de inducción, equipo portátil, bobina, etc. De la mercadería amparada en la factura No. 0004-00001310	14,000.00	19-Ene-05	19-Ene-07
2. Seriedad de Oferta							
1009239	Seriedad de Oferta	Colonial	Petrocomercial	Construcción de obras emergentes para la ampliación del terminal del GP Oyambaro	290,000.00	8-Nov-04	19-Jun-06
3. Cumplimiento de Contrato							
1014658	Cumplimiento de Contrat	Colonial	Tecna del Ecuador	Concurso No. 334 Construcción del sistema de distribución eléctrica para el sur en el Bloque 16, Ecuador	60,326.33	26-Oct-05	24-Ene-06
1013806	Cumplimiento de Contrat	Colonial	Repsol YPF	EPC instalación de línea de producción de 16" desde la plataforma Daimi B hasta el SPF en el Bloque 18, Ecuador	60,326.33	26-Oct-05	24-Ene-06

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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 2004:

Póliza No.	Ramo	Aseguradora	Beneficiario	Descripción	Suma Asegurada US\$	Vigencia Desde	Hasta
1. Garantía Bancaria							
123355	G. Bancaria / Cumplim. de contrato	Bco. Pichincha	AEC Ecuador Ltda.	Pilotaje y colocación de postes para línea aérea de subdistribución eléctrica Campamento AEC - Dorine 5	9,916.26	15-Dic-04	13-Feb-05
2. Garantía Aduanera							
1004430	Garantía Aduanera	Colonial	CAE	REPSOL: Importación temporal del Equipo de revestimiento e inspección interna de tuberías arribados con la guía aérea No. 729IAH55321954	133,000.00	20-Dic-04	20-Dic-05
3. Seriedad de Oferta							
8508	Seriedad de Oferta	Oriente	Petrocomercial	Construcción de obras emergentes para la ampliación del terminal del GP Oyambaro	290,000.00	08-Nov-04	06-Feb-05
4. Ejecución de Obra y buena calidad de materiales (Garantía Técnica)							
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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

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. Mediante escritura pública del 23 de junio del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de mayo del 2004, la compañía aumentó su capital social en US\$ 100,000, mediante la apropiación parcial de las utilidades del año 2003, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 600,000 al 31 de diciembre del 2004. Mediante escritura pública del 30 de mayo del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del 2005, la compañía aumentó su capital social en US\$ 400,000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2004, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 1,000,000 al 31 de diciembre del 2005.

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. Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía no hizo apropiación alguna.

14. Reserva por Valuación

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a los terrenos y edificaciones, tanto en Quito como en Sushufindi - Pompeya, Sector La Victoria, realizado en mayo y junio del 2005, en concordancia con la Resolución N* 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para compensar con los saldos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario, resultante de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos y pasivos efectuado en el año de 1999, capitalización, compensación de pérdidas y del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la compañía.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

15. Impuesto a la Renta

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuestos	1,419,532	1,903,090
Menos: Dividendos recibidos	(265,725)	
Más: Gastos no deducibles	62,684	13,514
Utilidad Neta para cálculo del 15% de	1,216,491	1,916,604
15% Participación trabajadores	(182,474)	(287,491)
Utilidad antes de impuestos	1,034,017	1,629,113
Impuesto a la renta (1)	258,504	367,278

(1) Al 31 de diciembre del 2004, la compañía 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 reinvertan. La Compañía decidió reinvertir US\$ 400,000 sobre los resultados del 2004.

16. Contingencias

2005

Juicio Ordinario No. 2003-0449 que se tramitaba en el Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha propuesto por Augusto Iván Pérez Carrera en calidad de Gerente General de Electrónica de Comunicaciones Comerciales Tecom Compañía Limitada en contra de Conduto Ecuador S.A., cuya sentencia de primera instancia fue apelada por la empresa demandada. Actualmente se encuentra aceptado el recurso de apelación y se ha cancelado la respectiva tasa judicial para la continuación del debido proceso, en tal virtud aún no ha sido resuelto en Segunda Instancia.

2004

Se mantiene un juicio ordinario seguido contra CONDUTO ECUADOR S.A. por la compañía TECOM LTDA. por medio del cual se demanda el reconocimiento del pago de US\$ 17,573 correspondiente a facturas por trabajos contractuales realizados. Al momento este proceso se encuentra en la evacuación de las diligencias probatorias, desde el mes de junio del año 2004 no se ha producida ninguna diligencia judicial.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Existe una resolución judicial del Tribunal de Justicia de Angers, República de Francia, condenando a CONDUTO ECUADOR S.A. el pago de US\$ 30,000 por el reclamo realizado por la sociedad denominada MARAIS SERVICES respecto a la liquidación económica del contrato suscrito entre las partes. Este proceso en Francia provocó la indefensión de CONDUTO ECUADOR S.A. y, la ejecución de esa resolución judicial deberá ser solicitada judicialmente en el Ecuador.

17. Eventos subsecuentes

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

2004

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con parte relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.
