Conduit del Ecuador S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de los Auditores Independientes

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Contenido	**Página**
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

FV	Valor Razonable (Fair Value)
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
OBD	Obligaciones de Beneficios Definidos
SRI	Servicio de Rentas Internas
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telef: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Tel: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Conduit del Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Conduit del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Conduit del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de Conduit del Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de Conduit del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 27 de marzo del 2017.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

© [2018] [Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda].

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 21, 2018
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVOS	**Notas**	**31/12/17**	**31/12/16**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	406,357	313,605
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	5,525,163	6,045,298
Inventarios	6	16,216,939	12,856,578
Activos por impuestos corrientes	12	2,473,229	893,401
Otros activos		105,334	70,192
Total activos corrientes		24,727,022	20,179,074
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	10,064,564	10,490,102
Propiedades de inversión	8	4,741,578	3,599,909
Activos intangibles		203,343	12,151
Inversiones en asociadas	9	46,223	34,245
Total activos no corrientes		15,055,708	14,136,407
TOTAL		39,782,730	34,315,481

Ver notas a los estados financieros

Henry Yandún
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	6,808,548	7,066,493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8,066,854	7,904,710
Pasivos por impuestos corrientes	12	361,298	369,688
Obligaciones acumuladas	13	512,416	344,822
Total pasivos corrientes		15,749,116	15,685,713
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	6,648,737	2,631,214
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,817,295	1,565,064
Pasivos por impuestos diferidos	12	390,632	415,684
Total pasivos no corrientes		8,856,664	4,611,962
Total pasivos		24,605,780	20,297,675
PATRIMONIO:	16		
Capital social		7,793,541	7,793,541
Reserva legal		1,097,278	1,059,086
Utilidades retenidas		6,286,131	5,165,179
Total patrimonio		15,176,950	14,017,806
TOTAL		39,782,730	34,315,481

Adriana Carrera
Gerente Financiera

Byron Simba
Contador General

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Notas	Año terminado 31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
VENTAS	17, 20	34,332,448	28,263,178
COSTO DE VENTAS	18, 20	(27,397,362)	(22,168,120)
MARGEN BRUTO		6,935,086	6,095,058
Gastos de administración	18	(2,923,143)	(2,947,913)
Gastos de ventas	18	(2,117,256)	(1,672,136)
Costos financieros		(981,235)	(1,321,987)
Ingresos financieros		8,948	114,603
Otros ingresos	19	649,598	445,790
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,571,998	713,415
Gasto por impuesto a la renta			
Corriente	12	(363,603)	(334,777)
Diferido		25,052	3,272
Total		(338,551)	(331,505)
UTILIDAD DEL AÑO		1,233,447	381,910
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	14	(74,303)	(129,140)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		1,159,144	252,770

Ver notas a los estados financieros

Henry Yandún
Gerente General

Adriana Carrera
Gerente Financiera

Byron Simba
Contador General

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas Reserva por aplicación de NIIF	Utilidad (déficit)	Total
			(en U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,793,541	1,059,086	6,163,954	(1,145,524)	13,871,057
Utilidad del año				381,910	381,910
Ajuste cambio de tasa				(106,021)	(106,021)
Otro resultado integral del año				(129,140)	(129,140)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7,793,541	1,059,086	6,163,954	(998,775)	14,017,806
Utilidad del año				1,233,447	1,233,447
Transferencia		38,192		(38,192)	
Otro resultado integral del año				(74,303)	(74,303)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	7,793,541	1,097,278	6,163,954	122,177	15,176,950

Ver notas a los estados financieros

Henry Yandún
Gerente General

Adriana Carrera
Gerente Financiera

Byron Simba
Contador General

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Año terminado 31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	1,233,447	381,910
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Impuesto a la renta corriente	363,603	334,777
Impuesto a la renta diferido	(25,052)	(3,272)
Gastos de depreciación	458,796	386,275
Amortización de activos intangibles	4,120	-
Costos financieros	981,235	1,321,987
Provisión (reversión) cuentas incobrables	(10,821)	57,441
Provisión (reversión) por obsolescencia de inventarios	8,203	(76,905)
Ganancia en valor razonable de propiedades de inversión	(220,706)	(30,388)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	248,565	96,716
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	548,953	(950,976)
Inventario	(3,392,765)	3,393,180
Activos por impuestos corrientes	(517,498)	1,439,095
Otros activos	(35,142)	35,952
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	144,147	2,741,914
Pasivos por impuestos corrientes	9,607	64,656
Obligaciones acumuladas	167,594	149,068
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(33,714)	9,341,430
Impuesto a la renta pagado	(1,443,930)	(891,771)
Costos financieros pagados	(878,840)	(1,264,240)
Pagos por obligaciones definidas	(70,637)	(54,735)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(2,427,121)	7,130,684
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(1,109,838)	(502,137)
Adquisición de propiedades de inversión	(15,494)	
Incremento de activos intangibles		(2,159)
Incremento de inversiones en acciones	(11,978)	(2,484)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,137,310)	(506,780)

(Continúa...)

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos y flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	3,657,183	(6,543,413)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	92,752	80,491
Saldos al comienzo del año	313,605	233,114
SALDOS AL FIN DEL AÑO	406,357	313,605

Ver notas a los estados financieros

Henry Yandún
Gerente General

Adriana Carrera
Gerente Financiera

Byron Simba
Contador General