



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



## **CONDUTO ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses  
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera  
NIA Normas Internacionales de Auditoría  
IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad  
IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores  
OXY Occidental Exploration and Production Company  
Ond Obligaciones por beneficios definidos



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



## Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	11
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	12
	a) Base de presentación	
	b) Base de medición	
	c) Moneda Funcional y de Presentación	13
	d) Efectivo y equivalentes de efectivo	
	e) Instrumentos financieros	
	f) Inventarios	16
	g) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	
	h) Propiedad, planta y equipo	17
	i) Deterioro de activos no financieros	18
	j) Activos intangibles de vida definida	19
	k) Inversiones en subsidiarias y asociadas	20
	l) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios	21
	m) Cuentas por pagar – comerciales	
	n) Impuestos	
	o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	22
	p) Beneficios a los empleados	
	q) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	23
	r) Estado de resultado integral	24
	s) Estado de flujo de efectivo	
	t) Reconocimiento de ingresos	25
	u) Costos	
	v) Gastos	
	w) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	x) Uso de Estimaciones y Supuestos	26
	y) Negocio en marcha	27
	z) Utilidad por acción	
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	28
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	29
5	Caja y bancos	37
6	Inversiones temporales	
7	Cuentas por Cobrar	38
8	Inventarios	39
9	Propiedad, planta y Equipo	
10	Otros activos	41



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



11	Cuentas por Pagar	42
12	Pasivos Acumulados	43
13	Pasivos a Largo Plazo	44
14	Capital Social	
15	Reserva Legal	
16	Reserva Facultativa	45
17	<i>Reserva por valuación</i>	
18	Resultados Acumulados Niif	
19	Utilidades Retenidas	
20	Transacciones con partes relacionadas	
21	Contratos	46
22	Garantías	47
23	Impuesto a la Renta	52
24	Ingresos por Servicios	53
25	Costo de Servicios Prestados	54
26	Gastos de Administración y Ventas	
27	Precios de Transferencia	55
28	Nueva Normatividad Relevante	
29	Aprobación de los estados financieros	56
30	Eventos subsecuentes	



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



## INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Marzo 28 del 2018

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CONDUTO ECUADOR S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas 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 asuntos importantes la situación financiera de **CONDUTO ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **CONDUTO ECUADOR S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (*Código de Ética de IESBA*) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil 140-38 y Charles Darwin Edificio Kaiser 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 997102618  
Email: pflor@cafe.com.ec, lflorencia@cafe.com.ec, lflorencia@cafe.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL - QUITO

Jurón 263 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfono: 238-4752 • 230-5169 Telefax: 238-4883 Cel.: 099452649  
Email: pflor@cafe.com.ec  
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Ltda.  
Contadores Públicos



### Énfasis en unos asuntos

- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a períodos terminados a partir del 15 de diciembre del 2016.
- Las condiciones económicas que prevalecieron durante el ejercicio 2017 y 2016, caracterizada por una baja del precio del petróleo a nivel mundial, así como por reajustes internos vía cambios en leyes laborales y tributarias, creación de salvaguardias en las importaciones y otras, que se mantienen hasta la actualidad, han incidido en la liquidez de los entes del sector público. Particularmente para las empresas que mantienen contratos con empresas públicas se ha tornado difícil la recuperación de su cartera, así como dificultades en la cancelación de sus pasivos en general, lo cual ha provocado incertidumbre en las empresas locales, en cuanto tiene relación con sus planes de ingresos y la recuperabilidad de la cartera, y de egresos y la cancelación de sus obligaciones, lo cual incide negativamente también en la operación y continuidad de estas empresas. Estas situaciones no permiten establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la posición financiera de la compañía y sobre los resultados de sus operaciones futuras.
- 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).



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



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 N° 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, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se mantiene en vigencia únicamente el Consorcio Conduto y Asociados.

#### **Cuestiones clave de auditoría**

*Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.*

Tal como se explica en la Nota 13, la compañía registró Ingresos provisionales y los costos asociados provisionados con un efecto neto de US\$ 2.751.381, que a su vez derivó un Pasivo por Impuesto Diferido de US\$ 687.845. Hemos evaluado los sustentos para dichas estimaciones, determinándose que los mismos han sido realizados razonablemente.

#### **Responsabilidades de la dirección y de los Administradores de la sociedad en relación con los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la sociedad son responsables de la supervisión del *proceso de información financiera de la Sociedad.*



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



### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.



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



Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE N° 434

  
Gabriel Páez Jativa  
Socio  
R.N.C.11.203

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**  
**(En dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja bancos	442.448	266.500	5	14.574.449	24.551.451
Inversiones temporales	9.817.818	10.528.559	6	873.798	6.609.359
Cuentas por cobrar	11.322.784	27.776.398	7		
Inventarios	1.013.988	908.224	8		
Gastos pagados por anticipado	51.264	78.373		15.648.247	31.160.710
<b>Total activo corriente</b>	<b>22.688.302</b>	<b>39.657.954</b>			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Pasivo a largo plazo				1.496.376	677.124
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Social			14	4.000.000	4.000.000
Reserva Legal	4.260.349	4.974.150	15	2.000.000	2.000.000
Reserva por Valuación	10.746.119	6.932.906	16	568.500	1.503.619
Resultados Acumulados (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio)			17	13.159.089	6.166
Utilidad del ejercicio				1.022.358	12.162.591
<b>Total patrimonio</b>				<b>20.749.947</b>	<b>19.722.176</b>
<b>Total</b>	<b>37.694.570</b>	<b>51.565.010</b>		<b>37.694.570</b>	<b>51.565.010</b>

Ver notas a los estados financieros

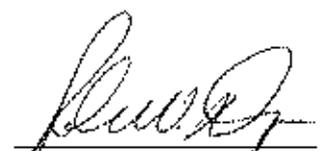
  
**Ing. Robin Draper**  
**GERENTE GENERAL**

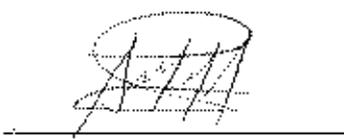
  
**Sr. Carlos Cabezas**  
**CONTADOR GENERAL**  
**Ruc: 1715362511001**

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios	24	26.615.562	77.819.611
Costo de servicios prestados	25	(24.292.848)	(51.283.352)
Utilidad bruta en ventas		2.322.714	26.536.259
Gastos de administración y ventas	26	(4.126.510)	(7.598.954)
Gastos financieros		(2.587.505)	(3.145.506)
Otros ingresos (gastos) neto		5.738.257	741.468
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		1.346.956	16.533.267
Impuesto a la renta	23	(324.598)	(4.370.877)
Utilidad neta		1.022.358	12.162.390
Otros Resultados Integrales		413	(167.799)
Total Resultados Integrales de los años		<u>1.022.771</u>	<u>11.994.591</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,26</u>	<u>3,04</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. Robin Draper  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Carlos Cabezas  
**CONTADOR GENERAL**  
 Ruc: 1715362511001

CONDUTO ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

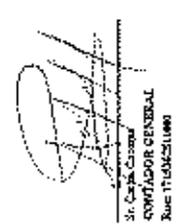
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En dólares estadounidenses)

	2017		2016		Utilidades Retenidas	Período Ajustado	Utilidad de Ejercicio	Total Resultados Acumulados	Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva por valoración	Superavit activo					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,000,000	2,000,000	1,408,619	298,321	(20,152)	20,700	12,162,351	62,166	18,722,176
Apropiación			(935,119)				(12,162,351)	(2,162,351)	-
Transferencia								935,119	-
Ajuste						413			413
Cantidad antes de impuesto a la Renta del ejercicio 2017							1,346,956		1,346,956
Impuesto a la renta							(524,598)		(524,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,000,000	2,000,000	463,500	298,321	(20,152)	(21,610)	1,622,357	(2,290,289)	20,746,347
	4,000,000	2,000,000	1,408,619	298,321	(20,152)	(20,294)	7,602,356	2,444,095	17,281,113
Apropiación							(7,602,356)	(7,602,356)	-
Ajuste									(93,362)
Diferencia									(187,799)
Cantidad antes de impuesto a la Renta del ejercicio 2016							16,933,268		16,933,268
Impuesto a la renta							(4,907,677)		(4,907,677)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,000,000	2,000,000	1,408,619	298,321	(20,152)	(21,708)	12,025,591	62,266	18,722,176

  
Sr. Roberto Gomez  
GERENTE GENERAL

Ver refer a los estados financieros

  
Sr. Cesar Coronel  
CONTADOR GENERAL  
Rue 17-44MS1188

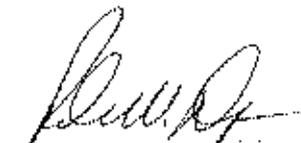
**CONDUTO ECUADOR S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016****(En dólares estadounidenses)**

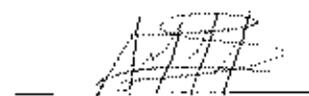
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	47.751.047	74.663.287
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(44.794.761)</u>	<u>(60.595.354)</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>2.956.286</u>	<u>14.067.933</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compra de Propiedad, planta y equipo	(240.474)	(25.089)
Inversión en acciones		(500.000)
Venta Propiedad, planta y equipo	<u>351.631</u>	<u>677.000</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>	<u>111.157</u>	<u>151.911</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias neto		(1.212.530)
Dividendos pagados	(3.602.236)	(9.465.657)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<u>(3.602.236)</u>	<u>(10.678.187)</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<u>(534.793)</u>	<u>3.541.657</u>
Efectivo al inicio del período (1)	<u>10.795.059</u>	<u>7.253.401</u>
Efectivo al final del período (2)	<u>10.260.266</u>	<u>10.795.058</u>

(1) Incluye US\$ 10,528,559 y US\$ 7136,120 de inversiones temporales (Equivalentes de Efectivo), respectivamente.

(2) Incluye US\$ 9,817,818 y US\$ 10,528,559 de inversiones temporales (Equivalentes de Efectivo), respectivamente.

Ver notas a los estados financieros

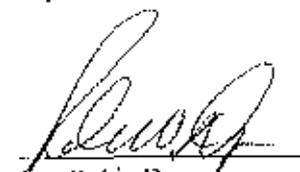
  
Ing. Robin Draper  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Carlos Cabezas  
CONTADOR GENERAL  
RUC: 1715362511001

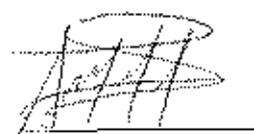
**CONDUTO ECUADOR S.A.****Conciliación de la Utilidad con el Efectivo Neto****Provisto por la Actividades de Operación****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta del período	1.022.358	12.162.391
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo :		
Depreciación	712.304	828.007
Cuentas incobrables	31.982	2.960.085
Participación trabajadores, impuesto a la renta	683.681	7.288.512
Impuesto a la renta diferido	687.845	
Disposición Propiedad, planta y equipo	76.400	(66.287)
Baja de activos	70.012	
Jubilación patronal y desahucio	236.106	227.063
Provisión deterioro de inversiones	537.319	
Provisión de costos	1.841.624	
Provisión beneficios sociales	162.226	
Gastos seguros y comitución	229.988	
Provisión de ingresos	(5.101.880)	
Utilidad en venta de activos fijos	(255.873)	
Otros ingresos	(3.870.745)	
Ajustes otros gastos por provisiones		436.096
Ajustes por ingresos actuariales		(189.123)
	<u>(2.936.653)</u>	<u>23.646.744</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	20.784.453	(5.208.742)
Repuestos y materiales	(105.763)	351.844
Gastos pagados por anticipado	(142.878)	(1.233.563)
Cuentas por pagar	(11.176.099)	922.286
Pasivos a cambiados	<u>(3.466.774)</u>	<u>(4.410.636)</u>
	5.892.939	(9.578.811)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>2.956.286</u>	<u>14.067.933</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Robin Draper  
**GERENTE GENERAL**



Sr. Carlos Cabezas  
**CONTADOR GENERAL**  
RUC: 1715362511001

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**I. 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 N° 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, olcoductos, 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>	<u>US\$</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>778.866</u>

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

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

# **CONDUTO ECUADOR S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

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-COMPANIA 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 N° 272 del 22 de febrero del 2001, existe prohibición de ceder los contratistas los Contratos firmados con entidades públicas. Por este motivo **CONDUTO-COMPANIA 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Conduto Ecuador S.A., mantiene inversiones permanentes en la compañía Conduto Perú SAC por una cuantía de US\$ 23.452 lo que equivale a una participación del 0,30% en el capital de dicha compañía. En la compañía Qualitec S.A., mantiene inversiones permanentes por una cuantía de US\$ 967.500 equivalente al 96,75%. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía reconoció una Provisión por deterioro de inversión por US\$ 537.319, sobre la inversión mantenida en la compañía Qualitec S.A.

## **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

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

### **a) Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

### **b) Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por la revaluación de inmuebles, y de las obligaciones por beneficios post empleo que son

# **CONDUTO ECUADOR S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

valorizados en base a métodos actuariales y las obligaciones financieras que están a su valor razonable, considerando el valor del dinero en el tiempo, de los fondos futuros del efectivo a pagar, descontados a valor presente.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

#### **c) Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

#### **d) Efectivo y equivalente de efectivo**

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el cual se informa. Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados.

#### **e) Instrumentos financieros**

##### **- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

**- Clasificación y medición posterior de los activos financieros**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

**- Instrumentos financieros por categoría**

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo en Caja Bancos	442.448	266.500
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	9.817.818	10.528.559
Cuentas por cobrar	11.322.784	27.776.298
Otros activos financieros no corrientes	10.746.119	6.932.906
<b>Total</b>	<b>32.329.169</b>	<b>45.504.263</b>
<b>PASIVOS</b>		
Documentos y Cuentas por pagar	14.574.449	24.551.451
Pasivos Acumulados	873.798	6.609.259
<b>Total</b>	<b>15.448.247</b>	<b>31.160.710</b>

**- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

**Préstamos y cuentas por cobrar.** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

**Inversiones mantenidas a vencimiento.** Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

**Compensación de instrumentos financieros.** Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**f) Inventarios**

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

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

**g) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

- debían liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

**h) Propiedad, planta y equipo**

Se presentan al costo histórico, excepto las propiedades que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico, menos la depreciación acumulada. En consideración a que el ejercicio 2011 fue el primer año en el que Conduto Ecuador S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF, para lo cual aplicó determinadas exenciones incluidas en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, relativas a la adopción por primera vez, esto se ha considerado el valor revalorizado de los bienes inmuebles, como costo atribuido.

El valor de las propiedades, planta y equipo 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 las propiedades, planta y equipo 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 9.

La propiedad, planta y equipo se mide inicialmente por su costo histórico, modificado por aquellos bienes que se encuentran contabilizados al costo revaluado considerado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor para todos aquellos activos anteriores al 31 de diciembre del 2011, fecha en la cual la compañía generó sus primeros estados financieros bajo NIIF.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial de los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

**i) Deterioro de activos no financieros**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

**j) Activos intangibles de vida definida**

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La compañía registra como intangibles aquellos

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles de vida definida representan programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Los activos intangibles de vida definida se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

Posteriormente al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo.

Un activo intangible de vida definida se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. La ganancia o pérdida resultante de la baja en libros de un activo intangible es determinada por la diferencia entre el precio de venta y el importe en libros del activo y se reconocen en los resultados del período.

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del respectivo plazo de duración del activo, esto es de 3 años.

**k) Inversiones en subsidiarias y asociadas**

La compañía mide en sus estados financieros separados sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o afiliada se reconocen en el resultado cuando surge el derecho a recibirlo.

Son consideradas como subsidiarias las inversiones en entidades donde la Compañía tiene el control, considerando como control cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la misma.

Las asociadas son entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control directo.

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo con la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadaas".

Las utilidades que generen los Consorcios son 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.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**l) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios**

Las obligaciones en valores emitidos y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método fijo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

**m) Cuentas por pagar – comerciales**

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

**n) Impuestos**

**- Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2017 y 2016 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión 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. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

**- Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

**o) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

**p) Beneficios a los empleados**

**- Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- **Planes de Beneficios Definidos**

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de los E.E.U.U. en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

**q) Capital contable, reservas y distribución de dividendos**

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

- **Reservas**

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- **Otro Resultado integral - Por Remedaciones del pasivo por beneficios definidos**

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

- **Resultados Acumulados NIIF**

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- **Distribución de dividendos**

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

r) **Estado de Resultado Integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

s) **Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**f) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados son registrados con base en las planillas presentadas utilizando el método de avance de obra.

➤ **Venta de bienes y servicios.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y/o servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados del otorgamiento de los servicios y/o de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

➤ **Ingresos por dividendos y otros.-** El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses ganados y otros ingresos se reconocen cuando se acumulan utilizando el método de interés efectivo.

**n) Costos**

Los costos se registran al costo histórico. Los costos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**v) Gastos**

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

**w) Políticas y procedimientos de administración de capital**

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo total	16.944.623	31.837.834
Patrimonio total	20.749.947	19.727.176
<u>Ratio de apalancamiento</u>	<u>0,82%</u>	<u>1,61%</u>

**x) Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

**y) Negocio en Marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

**z) Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

**3. Riesgo de Instrumentos financieros**

**a) Objetivos y políticas de administración del riesgo**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

• **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

# **CONDUTO ECUADOR S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

**CONDUITO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**4. Normas nuevas emitidas y revisadas**

Durante los años 2017 y 2016, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2017 y 2016, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

**- Normas internacionales emitidas**

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

**2017**

a. Las siguientes Normas están vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7	01-Ene-2016
NIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-Implementación</u> NIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013
<b><u>Nuevas NIF que entran en vigencia 2018</u></b>	
NIF 9 Instrumentos Financieros	
NIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes	
NIF 16 Arrendamientos	
NIF 17 Contratos de Seguros	

A continuación se describe en resumen su contenido

**NIC 1 "Presentación de estados financieros".**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

# **CONDUTO ECUADOR S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de ralcos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

#### **NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra "países" e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

#### **NIC 27 "Estados financieros separados" -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIC 34 "Información Financiera intermedia"- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.**

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades**

El objetivo de esta NIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:

- Aplicación del nuevo modelo de control único
- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidadas que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.**

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta

**NIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones

**Instrumentos Financieros**

**NIF 9**

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprarlo; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39 no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado

**NIF 15 Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos. Esta reemplaza a la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos de todos los contratos excepto aquellos que se encuentran entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso; estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso

3. Determinar el precio de la transacción

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.

Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación, incluyendo:

- Si el período del pago es anticipo o diferido
- Si la contraprestación no monetaria se mide a su valor razonable
- Si la contraprestación incluye importes variables

4. Asignación de precio en la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior se requiere que este precio definido se asigne a cada obligación de desempeño para en base a ello reconocerlo como ingreso.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las obligaciones de desempeño.

Esta norma contiene orientación sobre ciertos temas prácticos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de Enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada

**NIIF 16 Arrendamientos**

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que conciernen a partir del 1 de Enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para arrendador

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIF 17 Contratos de Seguros**

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero del 2021, se permite la aplicación anticipadas en entidades que apliquen NIF 9 Y 15 anteriormente a la aplicación inicial de esta NIF 17

Deroga la NIF 4 Contratos de Seguros

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente del tipo de entidades que los emitan.

**2016**

**NIC 1 "Presentación de estados financieros"**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

**NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 "Información Financiera intermedia".- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio**

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- Aclaración de los Métodos Acceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras**

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

**NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIF 7 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIF 11 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

**5. Caja y Bancos**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Caja	4.230		2.700
Bancos	438.218		263.800
Total	<u>442.448</u>		<u>266.500</u>

**6. Inversiones Temporales**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Inversiones Temporales (1)	9.817.818		10.528.559
Total	<u>9.817.818</u>		<u>10.528.559</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a US\$ 7.000.000 en 4 Certificados de Inversión en el Banco Pichincha, con vigencia desde el 4 de julio, 23 de agosto, 31 de octubre y 24 de noviembre del 2017, a 182, 152, 100 y 90 días plazo, al 5,50 % 5,25%, 4,75% y 4,25%, respectivamente, por US\$ 1.000.000, US\$ 2.000.000, US\$ 3.000.000 y US\$ 1.000.000, respectivamente. 2 sweet account, por US\$859.487 y US\$ 432.878, con plazo de 4 días, al 0,75% de interés. Listas inversiones están restringidas al formar parte de las garantías entregadas al Banco Pichincha por préstamos de terceros. Además incluye Inversiones en Fideval S.A. por US\$ 1.525.453, correspondientes a dos fondos fixed 90, uno por US\$ 1.000.666 y otro por US\$ 516.787, al 4,51% y 3,40 %, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un valor de US\$ 9.000.000 en 5 Certificados de Inversión en el Banco del Pichincha, con vigencia desde 25 de agosto, 26 de septiembre, 11 de octubre, 23 de noviembre y 7 de diciembre del 2016 al 27 de febrero, 24 de enero, 10 de abril 22 de mayo y 7 de marzo del 2017, a 186,120,181,180 y 90 días plazo al 6,25%, 6,25%, 6,75%, 6,00% y 4,25%, respectivamente, los cuatro primeros por US\$ 2.000.000 cada uno y el quinto por US\$ 1.000.000. Además incluye 2 sweet account por US\$ 376.484 y 682.075, con plazo de 4 días al 0,75% de interés; y, una Inversión en el banco del Pacífico (Overnight), por US\$ 470.000, con un plazo de 4 días, del 30 de diciembre del 2016 al 3 de enero del 2017.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**7. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Clientes	4.289.315		30.097.161
Cuentas por cobrar ingresos provisionados	5.101.880		
Compañías Relacionadas	481.737		493.566
Anticipo a Proveedores	1.205.575		772.514
Impuestos	165.867		
Otras (1)	121.303		294.713
Total	<u>11.365.677</u>		<u>31.657.954</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(42.893)</u>		<u>(3.881.656)</u>
Saldo final	<u><u>11.322.784</u></u>		<u><u>27.776.298</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, básicamente incluye un valor de US\$ 93.931 de intereses sobre inversiones temporales. Al 31 de diciembre del 2016, básicamente incluye valores por cobrar en concepto de materiales y servicios por cobrar bloque 15 (Reembolsos de gastos).

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Por vencer			1.476.145
Vencido 30 días	1.205.099		890.051
Vencido en 60 días	546.141		3.479.431
Vencido mas de 60 días (1)	2.538.075		21.337.214
Anticipos			2.914.320
	<u>4.289.315</u>		<u>30.097.161</u>

(1) Corresponde a una antigüedad de hasta 330 días, al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

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

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3.881.656		921.571
Provisión	31.982		2.960.085
Reversión por recuperación	(3.870.745)		
	<u>42.893</u>		<u>3.881.656</u>

**8. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Repuestos	218.223		233.970
Materiales de consumo	745.330		612.760
Combustibles y lubricantes	21.812		38.940
Herramientas y equipo menor	28.623		22.554
Total	<u>1.013.988</u>		<u>908.224</u>

**9. Propiedades, planta y equipo**

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 9 propiedades, planta y equipo)

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.633.940	1.251.977	381.963
Vehículos	379.803	372.018	7.785
Maquinaria y Equipo	4.819.034	2.934.958	1.884.076
Equipos de computación	406.524	362.588	43.936
Equipo de Oficina	103.409	83.839	19.570
Muebles y Enseres	48.521	41.330	7.191
Edificio	1.510.416	201.388	1.309.028
Terrenos	606.600		606.600
<b>TOTALES</b>	<b><u>9.508.247</u></b>	<b><u>5.248.098</u></b>	<b><u>4.260.149</u></b>
	<u>2016</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.794.952	1.245.640	549.312
Vehículos	757.347	731.095	26.252
Maquinaria y Equipo	5.385.768	3.084.876	2.300.892
Equipos de computación	390.317	319.159	71.158
Equipo de Oficina	103.409	77.230	26.179
Muebles y Enseres	48.521	39.312	9.209
Edificio	1.510.416	125.868	1.384.548
Terrenos	606.600		606.600
<b>TOTALES</b>	<b><u>10.597.330</u></b>	<b><u>5.623.180</u></b>	<b><u>4.974.150</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye un valor de saldo de reavalúo de US\$ 1.068.099.

El movimiento de Propiedad, planta y equipo en el período fue como sigue:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	10.597.330	11.350.922
Adiciones Netas	240.474	25.089
Retiros	(1.329.557)	(778.681)
Saldo final	<u>9.508.247</u>	<u>10.597.330</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	5.623.180	5.370.208
Adición	744.244	832.750
Retiros	(1.119.326)	(579.778)
Saldo final	<u>5.248.098</u>	<u>5.623.180</u>

**10. Otros activos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías (1)	10.216.997	5.938.354
Inversiones en acciones (2)	994.552	994.552
Otras	71.889	
Deterioro en inversiones	(537.319)	
Total	<u>10.746.119</u>	<u>6.932.906</u>

(1) Básicamente corresponde a los valores retenidos en concepto de garantías, efectuado por Petroamazonas sobre las facturaciones que realiza Conduto Ecuador S.A.

(2) Corresponde a inversiones en acciones mantenidas de la siguiente manera:

	PARTICIPACION		PARTICIPACION	
Conduto Perú S.A.	23.452	0.30%	23.452	0.30%
Mahesa S.A.	3.300	3.30%	3.300	3.30%
Builmach S.A.	300	1%	300	1%
Qualitec S.A.	430.181	96,75%	967.500	96,75%
Total	<u>457.233</u>		<u>994.552</u>	

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**11. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores	3.479.248		12.569.962
Anticipo de Clientes (1)	3.343.839		2.914.320
Dividendos por pagar	2.000.000		5.602.236
Garantías proveedores	3.160.141		3.119.422
Otras (2)	2.591.221		345.511
<b>Total</b>	<u><u>14.574.449</u></u>		<u><u>24.551.451</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, fundamentalmente corresponde a valores recibidos de Hidrosierra S.A., Consorcio del Austro y Proyecto Petooke – Uccm. Al 31 de diciembre del 2016, fundamentalmente corresponde a valores recibidos de Petroamazonas y Consorcio del Austro por US\$ 2.914.320, en calidad de anticipos sobre contratos, mismos que se van amortizando con las facturaciones por los trabajos efectuados.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 incluye US\$ 1.841.624 de provisión de costos, sobre los cuales se hizo un reconocimiento de ingresos por US\$ 5.101.880. Al 31 de diciembre del 2016, fundamentalmente corresponde a valores pendientes de pago en concepto de impuesto al valor agregado IVA sobre ventas a crédito y retenciones.

El detalle de antigüedad de proveedores es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Por vencer			38.085
Vencido 30 días	2.955.897		1.632.050
Vencido 60 días	191.248		10.899.827
Vencido 90 días	17.421		
Vencido 120 día	42.241		
Vencido más de 120 días	272.441		
	<u><u>3.479.248</u></u>		<u><u>12.569.962</u></u>

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**12. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	808.371		3.268.955
Impuestos por pagar	65.427		3.340.304
<b>Total</b>	<b>873.798</b>		<b>6.609.259</b>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2017 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)	3.268.955	12.247.046	14.707.630	808.371
Impuestos por pagar (2)	3.340.304	65.427	3.340.304	65.427

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2016 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)	2.256.401	16.473.029	15.460.475	3.268.955
Impuestos por pagar (2)	1.390.843	3.340.304	1.390.843	3.340.304

(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 2017 y 2016**

**13. Pasivo a Largo Plazo**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	653.655		536.278
Provisión por Desahucio	154.876		140.846
Pasivos por impuestos diferidos (1)	<u>687.845</u>		
Total	<u>1.496.376</u>		<u>677.124</u>

(1) Corresponde al valor del impuesto diferido determinado sobre el reconocimiento de ingresos y costos asociados, así:

	<u>US\$</u>
Ingresos provisionados	4.972.719
(-) Costos asociados provisionados	(1.735.800)
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(485.538)</u>
Base imponible	<u>2.751.381</u>
25% de Impuesto diferido (2)	<u>687.845</u>

(2) Corresponde a la tasa de impuesto a la renta que estará vigente a partir del ejercicio 2018.

**14. Capital Social**

Mediante escritura pública del 22 de junio del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del 2012, la compañía aumentó su capital social en US\$ 1.200.000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2011, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 3.400.000, dividido en trescientas cuarenta mil acciones nominativas, ordinarias, iguales e indivisibles de diez dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2012. Mediante escritura pública del 29 de mayo del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de julio del 2013, la compañía aumentó su capital social en US\$ 600.000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2012, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 4.000.000, dividido en cuatrocientas mil acciones nominativas, ordinarias, iguales e indivisibles de diez dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

**15. 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 2017 y 2016, la compañía

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

no ha efectuado apropiación alguna.

**16. Reserva Facultativa**

Corresponde a las apropiaciones de las utilidades efectuadas de acuerdo a decisiones tomadas por los accionistas de la compañía en las Juntas respectivas.

**17. 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. El ejercicio 2011 fue el primer año en el que Conduto Ecuador S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF, para lo cual aplicó determinadas exenciones incluidas en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, relativas a la adopción por primera vez, esto es consideró el valor revalorizado de los bienes inmuebles, como costo atribuido. Este saldo acreedor proveniente de la adopción por primera vez, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados.

**18. Resultados Acumulados Niif**

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**19. Utilidades Retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

**20. Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016, con compañías relacionadas, así:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones en Acciones		500.000
Terán Moscoso Cía. Ltda.	197.603	101.065

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>		
Conduto Compañía Nacional de Dutos	267.790	280.426
Consortio Conduto y Asociados	213.947	213.141
<b>TOTAL</b>	<u>481.737</u>	<u>493.567</u>
<b>Inversiones en Acciones</b>	<u>457.233</u>	<u>994.552</u>
<b>TOTAL</b>	<u>457.233</u>	<u>994.552</u>
<b>Cuentas por pagar relacionadas nacionales y del exterior</b>		
Relacionadas locales	8.128	8.176
Dividendos por pagar	2.000.000	5.602.236
<b>TOTAL</b>	<u>2.008.128</u>	<u>5.610.412</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.

La compensación de los Ejecutivos clave de la compañía, corresponde a la remuneración percibida, cuyo monto asciende a US\$ 115.109 y US\$ 66.000, respectivamente.

**21. Contratos**

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

CLIENTE	DESCRIPCIÓN DEL SERVICIO	MONTO US\$	FECHA DE INICIO	FECHA DE FINALIZACIÓN	ESTADO
CELEC-CONSORCIO DEL AUSTRO CP	CONSTRUCCIÓN CIVIL DE LA SUBESTACIÓN BOMBOIZA, PARTE I, OBRAS CIVILES LINEA DE TRANSMISION PARA C	12.190.243	1/3/2016	30/4/2017	VIGENTE
ECUACORRIENTE - HIDRORUZ	CONTRATO CIVIL DE PRESTACION DE SERVICIOS TECNICOS ESPECIALIZADOS PARA EL SUMINISTRO, CONSTRUCCION Y MONTEAJE ELECTROMECANICO DE LA LINEA DE TRANSMISION A 230KV SUBESTACION BOMBOIZA - SE. MIRADOR DE 17,59 KM	5.215.755	1/7/2016	26/4/2018	VIGENTE
HIDROSTERRA	CONTRATO EPC (INGENIERIA, PROCURA, CONSTRUCCIÓN Y PUESTA EN MARCHA) DEL PROYECTO HIDROELECTRICO RIO VERDE CHICHO	12.836.872	10/3/2017	30/10/2018	VIGENTE
UCEM	CONTRATO DE CONSTRUCCION DE LAS OBRAS CIVILES DEL SISTEMA DE MOLEBANDA PETCOKE PARA EL PROYECTO CHIMBORAZO DE UNION CEMENTERA NACIONAL UCEM	2.888.823	4/8/2017	21/5/2018	VIGENTE
PETROAMAZONAS EP	SERVICIO DE INGENIERIA, PROCURA COMPLEMENTARIA Y CONSTRUCCION DE LA LINEA DE FLUJO, CABLES DE POTENCIA Y FIBRA OPTICA DESDE LA PLATAFORMA DE PRODUCCION TAMBOCOCHA A HASTA LA CENTRAL DE PROCESOS TIPUTINI (CPT) DEL BLOQUE 43	7.317.722	1/11/2017	28/2/2018	VIGENTE
PETROAMAZONAS EP	SERVICIO TECNICO ESPECIALIZADO DE ACONDICIONAMIENTO DEL ACCESO DESDE LA CENTRAL DE PROCESOS TIPUTINI (CPT) HASTA LA PLATAFORMA TAMBOCONA A EN EL BLOQUE 43	2.470.853	31/7/2017	27/12/2017	REVISIÓN DE DOCUMENTACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, 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>
Petroamazonas EP	Servicios para el desarrollo de las obras de construcción de las líneas de flujo cables de potencia, fibra óptica y cruces subterráneos, para el desarrollo del campo Tiputini del Bloque 43 de Petroamazonas EP Monto: US\$ 89.872.746	May-2015	Enero 2017
Consortio del Austro	Instalación de torres de transmisión y cableado en Tanda y Bomboisa por US\$ 13.051.468	2016	nov-17
Hidrocrúz	Prolongación del contrato del Consortio del Austro, por US\$ 3.942.564. A esta fecha este contrato se encuentra en revisión por diferencias en el diseño del proyecto original	2016	jun-17

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**22. Garantías**

El siguiente es un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2017:

Garantías	Tipo	Entidad	Solicitante	Beneficiario	Descripción	D/C No.	Suma Asegurada	Vigencia
<b>B. Buro de Avalúo</b>								
64259	Buro de Avalúo	Equinoccial	Ceclato	MINISTERIO DE ENERGÍA Y MINAS	INGENIERÍA DE ANTIPO PARA EJECUTAR EL SUMINISTRO, CONSTRUCCIÓN Y MONTEAJE ELECTROMECÁNICO DE LA LÍNEA DE TRANSMISIÓN A 230KV SUBESTACIÓN BOMBONZA - SEMBRADOR DE 17.59KM. EN LOS TÉRMINOS, PLAZOS Y DEMÁS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN ESTE CONTRATO Y, A LOS ANOS QUE SE ADJUNTAN AL MISMO, BAJO LA MODALIDAD DE LLAVE EN MANO Y EQUIPAMIENTO GLOBAL FIJO		1.868.325	1-jul-16 29-ene-18
65596	Buro de Avalúo	Equinoccial	Ceclato	HIDROSERBIA	INGENIERÍA DE DETALLE DE TODOS LOS ELEMENTOS QUE COMPONEN EL PROYECTO HIDROELECTRICO RIO VERDE (BICO), ESTUDIOS GEOTECNICOS, HIDRÁULICOS, ELECTRICOS, Y CONSTRUCCIONES DE TODAS LAS OBRAS CIVILES, MECANICAS ELECTRICAS Y DE CONTROL		1.281.657	10-mar-17 1-ene-18
65951	Buro de Avalúo	Equinoccial	Ceclato	CEM PETOCCE	CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE SORCIÓN PERFORA PROYECTO CHIMBORAZO		652.061	21-jul-17 19-jul-18
							<b>3.102.043</b>	
<b>C. Cumplimiento de Contrato</b>								
71917	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	MINISTERIO DEL AMBIENTE	DEL CUMPLIMIENTO PARA PLAN DE MANEJO AMBIENTAL DEL CAMPAMENTO BASE VICTORIA (CBV)		79.533	1-ago-14 31-jul-18
86584	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	MINISTERIO DEL AMBIENTE	DEL CUMPLIMIENTO PARA EL PLAN DE MANEJO AMBIENTAL DEL PROYECTO PUIRICO CONDADO		56.370	4-ene-17 4-ene-18
85115	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	PAMCO-366	DESARROLLO DE LAS OBRAS DE CONSTRUCCION DE LAS LINEAS DE FIBRA, CABLES DE POTENCIA, FIBRA OPTICA Y CRUCES SUBTERRANEOS PARA EL DESARROLLO DEL CAMPO TIPINTI (BLOQUE 4)		1.193.637	3-jun-15 21-ene-18
85228	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	HIDROCRUZ CC-468	EJECUTAR EL SUMINISTRO, CONSTRUCCION Y MONTEAJE ELECTROMECÁNICO DE LA LÍNEA DE TRANSMISIÓN A 230KV SUBESTACIÓN BOMBONZA - SEMBRADOR DE 17.59KM EN LOS TÉRMINOS, PLAZOS Y DEMÁS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN ESTE CONTRATO Y, A LOS ANOS QUE SE ADJUNTAN AL MISMO, BAJO LA MODALIDAD DE LLAVE EN MANO Y EQUIPAMIENTO GLOBAL FIJO		584.161	1-jul-16 20-ene-18
89171	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	CEM PEROCCE	CONTRATO PARA CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE MOLIENDA PERFORA PROYECTO CHIMBORAZO		288.692	27-jul-18 16-ene-18
90366	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	PAM-CC-1815 DE CRO TAMBUCOCHIA A CO-187	SERVICIO DE INGENIERIA, PROCURA COMPLEMENTARIA Y CONSTRUCCION DE LA LÍNEA DE FIBRA, CABLES DE POTENCIA Y FIBRA OPTICA EN LA PLATAFORMA DE PRODUCCION TAMBUCOCHIA HASTA LA CENTRAL DE PROCESOS TIPINTI (BLOQUE 4)		2.568	18-ene-17 10-ene-18
90419	Fid Cumplimiento	Equinoccial	Ceclato	HIDROSERBIA	INGENIERÍA DE DETALLE DE TODOS LOS ELEMENTOS QUE COMPONEN EL PROYECTO HIDROELECTRICO RIO VERDE (BICO), ESTUDIOS GEOTECNICOS, HIDRÁULICOS, ELECTRICOS, Y CONSTRUCCIONES DE TODAS LAS OBRAS CIVILES, MECANICAS ELECTRICAS Y DE CONTROL		644.843	10-mar-17 1-ene-18
							<b>6.116.862</b>	

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

Código	Tipo	Fuente	Subfuente	Beneficiario	Descripción	DDA No.	Fecha Asignación	Vigencia
<b>5. SERIEDAD DE OFERTAS</b>								
5005	SEGURIDAD DE OFERTA	Fujivieja	Credito	ANDES DE PROCEUM	CONSTRUCCION DE LAS VIAS DE ACCESO Y PLATAFORMAS EAST HUB 20 Y TAPACAN NORTH WEST 7		06/01	01-01-17 03-31-18
10.00								
<b>6. RESPONSABILIDAD CIVIL</b>								
6006	RC	ASEGURADORA DEL SUR	Credito	ARCH	LA PRESENTE POLIZA SE EXTIENDE A CUBRIR RESPONSABILIDAD CIVIL EXTRA CONTRACTUAL DE LA QUE SEA LEGALMENTE RESPONSABLE DEL ASEGURADO, SEGUN LO DISPUESTO EN EL N. LINEAL B DEL DECRETO EJECUTIVO N. 2014 DEL MINISTERIO DE ENERGIA Y MINAS PARA GASODUCTOS, DEPÓSITOS PSÍQUICOS, DEPÓSITOS INDUSTRIALES, ESTACIONES AUTOMÁTICAS Y TANQUES COMO CONSECUENCIA DEL DESARROLLO NORMAL DE SUS ACTIVIDADES.		01/01	01-01-15 01-01-19
6008	RC	ARG DEL TROPICAL CANA	Credito	EMBROCORUM CC-1003	PRESTAR RN DE SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS PARA EL "SUBSISTEMA CONSTRUCCION Y MONTAJE ELECTROMECÁNICO DE LA LÍNEA DE TRANSMISIÓN A 250KV SUBESTACIÓN BOMBACZA - 2.1. SERVIDOR DE 17.5MVA"		1.802.584	01-01-16 01-01-18
1.802.584								
<b>RIESGO CONSTRUCTOR</b>								
02009-F	RIESGO	EQUILIBRADA NOBOLTA	Credito	PAM CO-399	PROMOCION DE CONSTRUCCION DE LAS LINEAS DE TENSIÓN CABLES DE POTENCIA FIBRA OPTICA Y CRECES SUBESTACIONES DEL BLOQUE 11.		8.872.791	01-01-15 03-31-17
8.872.791								
<b>2. TODO RIESGO DE MONTAJE</b>								
03006	RIESGO DE MONTAJE	EQUINOCCIAL	Credito	EMBROCORUM CC-1015	CONSTRUCCION Y MONTAJE ELECTROMECÁNICO DE LA LÍNEA DE TRANSMISIÓN A 250KV SUBESTACION BOMBACZA SERVIDORES DE 17.5MVA		4.192.568	01-01-16 01-01-18
03007	RIESGO DE MONTAJE	EQUINOCCIAL	Credito	PAM CC-1005 OUEJO TAMBOCOCHA A CO-399	SERVICIO DE INGENIERIA, PROCURA COMPLEMENTARIA Y CONSTRUCCION DE LA LÍNEA DE LÍNEA CABLES DE POTENCIA Y FIBRA OPTICA DESDE LA PLATAFORMA DE PRODUCCION TAMBOCOCHA HASTA LA CENTRAL DE PROCESOS TRONCO CPT DEL BLOQUE 03		7.017.221	01-01-17 23-01-18
11.209.889								

El siguiente es un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2016:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

17257	Fin Cumplido	Equipos	Constr	MINISTERIO DEL AGRICULTO	DEL GOBIERNO PARA PLAN DE MANEJO AMBIENTAL EN LA CANTÓN DE LA BASE VOLTAGE (COTAC)	78.203	1 sept-14	31-12-17	
46216	Fin Cumplido	Equipos	Constr	152100360	DESARROLLO DE LAS OBRAS DE CONSTRUCCIÓN DE LAS LINEAS DE 110KV, CRUCES DE POTENCIA, TORRE OPTICA Y CRUCES SUBSIDIARIAS, PARA EL DESARROLLO DEL CAMPO TURBINA DEL IV DISTRIC	4.493.637	3 jun-15	28 oct-17	
47626	Fin Cumplido	Equipos	Constr	HERNANDEZ CC-1013	EJECUTAR EL SUPUESTO, CONSTRUCCION Y MONTAJE ELECTROMECANICO DE LA LINEA DE TRANSMISION A 230KV SUBESTACION BOMBONA - SERVIDOR DE 1725KV DE LOS TERMIJOS, PLAZOS Y DEMAS CONDICIONES ESTIPULADAS EN ESTE CUMPLIDO, Y A LOS ANOS DEL SE ANEXADO AL ESTADO, INCLUIR LA MODALIDAD DE PLAZO FIJO Y SERVIDOR PRECIO GLOBAL FIJO	499.437	1 jul-16	23 dic-17	
49929	Fin Cumplido	Equipos	Constr	FAS 142927	SERVICIO TECNICO ESPECIALIZADO DE ASESORAMIENTO DE LA LINEA DE FLUJO, CABLES DE POTENCIA Y TORRE OPTICA HACIA LA PLATAFORMA DE PRODUCCIÓN TRUPUN A DERDE LA T, EN EL BLOQUE 43 DE PETROVAZONAS EP, FUERA DEL PARQUE	82.668	18 mar-17		
						<b>12.207.668</b>			
<b>4. RESPONSABILIDAD CUAL</b>									
209581	RC	ASOCIACION ORA DEL SUR	Constr	ARCH	LA PRESENTA PUNTA SE EXTIENE A CUBRIR RESPONSABILIDAD DEL CONTRATADORA DE LA QUE SEA LEGALMENTE RESPONSABLE DEL ASERVIDO, SEGUN LO DISPUESTO EN EL 11. LITERAL B. DEL DECRETO EJECUTIVO J. 2024 DEL MINISTERIO DE ENERGIA Y MINAS PARA OASOLINERAS DEPOSITOS PERDURANDOS, DEPOSITOS, INDEMNIDADES, ESTADIOS AUTOMATIZADOS Y MANOBRAS CUALQUIER OTRA SIN DESARROLLO, NORMAL, DE LAS ACTIVIDADES	50.000	16-ene-15	16-ene-17	
81033	RC	AO METROPOL ITANA	Constr	HONORABLE CC-1013	PRESTACION DE SERVICIOS TECNICOS EN EL DISEÑO PARA EL PLAN SERVO, CONSTRUCCION Y MONTAJE DEL CABLES CABLES DE ALUMINIO DE 110KV EN LA LINEA DE TRANSMISION A 230KV SERVIDOR TURBINA - SERVIDOR DE 1725KV	3.912.571	1 jul-16	1 jul-17	
						<b>4.092.661</b>			
<b>7. TODO RESERVA CONSTRUCTOR</b>									
200743-1	CONO RISGO	CONSTRUCION ELECTRICA	Constr	152100360	ENVIADO DE CONSTRUCCION DE LAS LINEAS DE FLUJO, CABLES DE POTENCIA, TORRE OPTICA Y CRUCES SUBSIDIARIAS DEL BLOQUE 43	63.872.748	14 ago-15	13-ene-17	
40286	CONO RISGO DE MONTAJE	CONSTRUCION ELECTRICA	Constr	152100360	CONSTRUCCION Y MONTAJE ELECTROMECANICO DE LA LINEA DE TRANSMISION A 230KV SUBESTACION BOMBONA - SERVIDOR DE 1725KV	4.102.964	1 jul-16	1-ene-18	
						<b>64.975.712</b>			

Adicionalmente, la compañía mantiene en garantía de sus obligaciones bancarias, los siguientes activos al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	Detalle	US\$	
		2017	2016
Fianzas solidarias		1	
Fianzas solidarias		1	1.500.000
Hipotecas (1)		3.736.574	2.213.814
Prenda comercial		129.600	
Títulos valores			2.000.000

(1) Las hipotecas mantenidas con el Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

HIPOTECAS CONDUTO 2017		VALOR DE REALIZACIÓN US\$
HIPOTECA	TERRENO Y CONSTRUCCION N. 16-B1 Y 16-B2 UBICADOS EN LA PARR.-CANTON SIUSHUPINDI EXP. 891174	1.377.424
HIPOTECA	OFICINA A3 Y LOTE TERRENO PARROQUIA BENALCAZAR EXP. 891191	204.265
HIPOTECA	OFICINAS 51 Y 52 Y LOTE TERRENO PARROQUIA BENALCAZAR EXP. 914552	434.679
PRENDA COMERCIAL BIENES MUEBLES	UN TRACTOR CATERPILLAR SERIE 9PN01547 NUMERO DE AVALUO 176527 MATRICULA 3 2-18987, MODELO D6R EXP. 980758	129.600
HIPOTECA	EDIFICACION Y TERRENO SECTOR LA PRADERA PARROQUIA MARISCAL SUCRE CANTON QUITO EXP. 1928339	209.170
HIPOTECA	DEPARTAMENTO A-4 CONJUNTO ALCAZABA DEL RIO PARROQUIA SAME CANTON ATACAMES EXP. 1929624	104.786
HIPOTECA	PARQUEADEROS Y BODEGAS EDIFICIO TORRE BAVARIA PARROQUIA INAQUITO CANTON QUITO EXP. 1932330	82.988
HIPOTECA	OFICINA 6.1 Y LOTE TERRENO PARROQUIA BENALCAZAR EXP. 890738	223.554
HIPOTECA	DEPARTAMENTO 701 EDIFICIO TORRE BAVARIA SECTOR LA CAROLINA PARROQUIA INAQUITO CANTON QUITO EXP. 1932521	266.806
HIPOTECA	TERRENO RURAL VIA LASTRADA SN Y VIA A PROVIDENCIA EXP. 1961796	70.429
HIPOTECA	EDIFICACION CALLE SEMILLAS Y PANAMERICANA NORTE KM 15 SECTOR EL CAJON EXP. 1963391	762.473
<b>TOTAL</b>		<b>3.866.175</b>

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

HIPOTECAS CONDUTO 2016		VALOR DE REALIZACIÓN US\$
HIPOTECA	TERRENO Y CONSTRUCCION N. 16-B1 Y 16-B2 UBICADOS EN SHUSHUFINDI EXP. 891174	1.368.075
HIPOTECA	OFICINA A1 Y A3 EDIFICIO PUERTAS DEL SOL, PARROQUIA BENALCAZAR CANTON QUITO EXP. 891191	224.416
HIPOTECA	DEPARTAMENTO UBICADO EN LA CALLE ALONSO JERVIS 134 Y ORELLANA EXP. 1928339	211.557
HIPOTECA	DEPARTAMENTO N° 701, 3 PARQUEADORES: 117, 118 Y 119; 2 BODEGAS; 107, 108 UBICADO EN LA CALLE FINLANDIA N35-82 Y SUECIA EDIF. TORRE BAVARIA EXP. 1932524	237.592
HIPOTECA ABIERTA	8 PARQUEADORES; 203, 208, 301, 302, 303, 304, 305, 307 Y 3 BODEGAS; 103, 307, 308 UBICADOS EN LA CALLE FINLANDIA N35-82 Y SUECIA EDIF. TORRE BAVARIA EXP. 1932330	93.282
HIPOTECA ABIERTA	DEPARTAMENTO A-4 CONJUNTO ALCAZABA DEL RIO PARROQUIA SAME CANTON ATACAMES EXP. 1929624	86.892
	<b>TOTAL</b>	<b>2.213.814</b>

**23. Impuesto a la Renta**

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

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	2.393.883	19.450.903
Utilidad Neta para cálculo del 15%	2.393.883	19.450.903
15% Participación trabajadores	(359.083)	(2.917.635)
Utilidad antes de impuestos	2.034.800	16.533.268
Más: Gastos no deducibles (1)	893.282	3.336.473
Menos: Ingresos exentos	(18.915)	(8.857)
Más: Deducciones adicionales		
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	17.515	6.363
Más: Participación trabajadores sobre ingresos exentos	210	374
Diferencias temporarias:		
Contratos de construcción	(2.751.381)	
Base imponible	175.511	19.867.621
Impuesto a la renta causado	38.612	4.370.877
Anticipo de impuesto a la renta	540.997	474.347
Menos: Rebaja anticipo impuesto a la renta	(216.399)	
Impuesto a la renta de ejercicio	324.598	4.370.877

(1) Al 31 de diciembre del 2016, básicamente corresponde a provisión para cuentas incobrables de los clientes Nolimit y Dell'acqua.

**24. Ingresos por Servicios**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por avance de proyectos	21.321.990	77.691.317
Ingreso por avance provisionado	5.101.880	
Ingresos otros proyectos	191.692	128.294
	26.615.562	77.819.611

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**25. Costo de Servicios prestados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De personal	7.594.816	8.831.364
Subcontratos	3.683.567	25.207.128
Materiales de consumo	3.802.136	1.863.210
Alquileres	2.708.627	7.408.846
Costos de mantenimiento	458.966	1.111.895
Transportes y fletes	1.341.020	1.851.982
Herramientas y equipo menor	15.281	3.564
Combustibles y lubricantes	352.339	809.072
Depreciaciones	440.171	549.882
Servicios recibidos	1.100.302	2.219.244
Otros generales (1)	2.795.623	1.427.165
	<u>24.292.848</u>	<u>51.283.352</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye un valor de US\$ 1.841.624 de Costo de los proyectos en proceso que generaron ingresos provisionados.

**26. Gastos de administración y ventas**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos administración personal	1.364.996	2.372.017
Gastos generales	839.244	936.317
Depreciaciones	272.133	278.126
Gastos de mantenimiento	75.957	99.309
Alquileres	175.036	226.931
Transportes	35.841	22.556
Participación trabajadores	359.083	2.917.635
Gastos no deducibles	199.048	567.855
Impuesto a la renta diferido	687.845	
Impuestos y Contribuciones	117.327	178.208
	<u>4.126.510</u>	<u>7.598.954</u>

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**27. Precios de Transferencia**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la compañía considera que sí ha mantenido transacciones con partes relacionadas locales. Sin embargo, éstas no llegan a los montos exigidos por la Administración Tributaria, razón por la cual no es necesaria la preparación del Anexo de Precios de Transferencia, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**28. Nueva Normatividad Relevante**

**2017**

- Mediante Registro Oficial N° 150 del 29 de diciembre del 2017, Segundo Suplemento, se publica la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

De esta ley se resaltan los siguientes aspectos significativos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, por 3 años, para nuevas microempresas, a partir del año en que generen ingresos operacionales.
- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Modificación de las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Se deberá informar anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo a los propietarios legales y a los beneficiarios efectivos de las compañías constituidas en el Ecuador.
- El dinero electrónico será operado por las entidades del sistema financiero nacional.
- Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

**CONDUTO ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

---

**2016**

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, participes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

**29. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (28 de marzo del 2018). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

**30. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros 28 de marzo del 2018 y 3 de abril del 2017, no se han producido eventos importantes que la administración considere revelarlos, excepto lo revelado en la Nota 28 Nueva Normatividad Relevante.

---