

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011

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, oleoductos, gasoductos, acueductos y otros tubos en general, inclusive trabajos de movimiento de tierras, construcción civil, protección catódica y correlativa, así como la ejecución de traviesas de ríos y construcción de estradas, sendas o caminos, perforaciones horizontales o túneles, todas para ductos; ejecución de rebajamientos de aguas subterráneas e infraestructura relacionadas al montaje y construcción de ductos, incluyendo la planificación y servicios de ingeniería civil y la importación y exportación de bienes inherentes a su actividad.

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

<u>Activos</u>	<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	4.995.669
 <u>Pasivos</u>	
Sobregiro bancario	1.753.025
Cuentas por pagar	247.159
Pasivo largo plazo	2.216.619
Total Pasivos	4.216.803
 Exceso de activos sobre pasivos transferidos (1)	 778.866

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

CONDUTO ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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

A partir de septiembre del 2001, todas las operaciones de la Sucursal fueron transferidas y por lo tanto realizadas y registradas contablemente en los libros de CONDUTO ECUADOR S.A., excepto dos contratos firmados por la Sucursal denominados Conduto y Asociados y Conduto Gallegos Campuzano, mismos que al transferir los negocios en Ecuador a favor de CONDUTO ECUADOR S.A. se abstuvo la Sucursal de ceder los contratos mencionados, por cuanto se consideró que según el Artículo 65 de la Codificación de la Ley de Contratación Pública, publicada en el Registro Oficial 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, se mantiene en vigencia únicamente el Consorcio Conduto y Asociados.

El 15 de mayo del 2006, el ministerio de Energía y Minas, declaró la caducidad del contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque 15 de la Región Amazónica y de los convenios de operación unificada de los campos Eden – Yuturi y Limoncocha, suscritos el 21 de mayo de 1999, entre el Gobierno Ecuatoriano y la compañía Occidental Exploration and Production Company. Mediante comunicación del 18 de Mayo del 2006, la compañía Occidental Exploration and Production Company, informa sobre la terminación del contrato N° CO1387 relativos a servicios de soporte operativo y construcción y de la carta de intención de fecha de 23 de septiembre del 2005, suscrito con la compañía Conduto Ecuador S.A.

Mediante oficio N° 018 – EYT. –VPR- 2006, del 22 de mayo del 2006 de Petroproducción, da a conocer a la compañía Conduto Ecuador S.A., que a fin de precautelar la continuidad en el Bloque 15, así como en los campos Edén – Yuturi y Limoncocha, Petroproducción notifica la subrogación a la empresa Occidental Exploration and Production en todos los derechos y obligaciones derivadas del contrato de referencia, a partir del 16 de mayo del 2006. Mediante Registro Oficial 359 del 13 de junio del 2008, decreto N° 1116, el Presidente Constitucional de la República, decreta que la Unidad de Administración y Operación temporal del Bloque 15 y Campos Unificados Edén Yuturi y Limoncocha, creada mediante Decreto Ejecutivo, cesará sus actividades y operaciones, las mismas que serán asumidas por Petroamazonas Ecuador S.A. Además se establece que Petroecuador se subrogará en todos los derechos y obligaciones, licencias, autorizaciones, permisos, etc. adquiridos por dicha unidad temporal para el desarrollo de sus actividades y operaciones. Con estos antecedentes Conduto Ecuador S.A. desarrolló sus operaciones con esta nueva compañía creada en el año 2008, hasta junio

CONDUTO ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

del año 2009. Con fecha 1 de julio del 2009, Conduto Ecuador S.A. firma un nuevo contrato con Petroamazonas Ecuador S.A., mediante el cual se compromete a proporcionar servicios de soporte a la operación y para la construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos Indillana, Yanaquíncha, Limoncocha, Paka Sur, Santa Elena y otras áreas de influencia.

En acato al mandato constituyente 8, relacionado con la prohibición de la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador. La empresa ha procedido a incorporar al personal tercerizado a la nómina, asumiendo las correspondientes obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Conduto Ecuador S.A., mantiene inversiones permanentes en la compañía Conduto Perú SAC por una cuantía de US\$ 17.515, y US\$ 5.290, respectivamente, lo que equivale a una participación del 0,3% y 1%, respectivamente en el capital de dicha compañía. Desde el ejercicio 2009, se ha realizado varias operaciones entre estas compañías relacionadas, como son: venta de activo fijo, arrendamiento de maquinarias y equipo y asistencia técnica. Sobre estos dos últimos conceptos se ha firmado los contratos correspondientes. También Conduto Ecuador S.A., ha otorgado una garantía a través del Banco del Pichincha en concepto de garantía de pago de obligaciones directas o indirectas de Conduto Perú SAC, por US\$ 1.500.00 y US\$ 1.000.000, respectivamente.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador, hasta el 31 de diciembre del 2010. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera Niif, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, Conduto Ecuador S.A. ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera Niif, a partir del 1 de enero del 2011, estableciéndose el año 2010, como el periodo de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a Niif, en concordancia con esta nueva normatividad.

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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Declaración de Cumplimiento

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.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por la revaluación de inmuebles.

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.

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.

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 información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Ingresos y Costos

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

b) Participación en los Consorcios

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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

pérdidas se determinarán con base en los porcentajes de participación de la Compañía, en los distintos consorcios.

c) Inventarios

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

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

d) Propiedades, 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 es 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 periodo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del periodo, 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:

Activo	Tasas
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 13.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

e) Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, calculado por un *actuuario independiente*, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que acumulen entre veinte y veinticinco años de servicio continuado o interrumpido y la reserva por el contingente correspondiente a la bonificación por desahucio, estipulados en el Código del Trabajo.

f) Provisión para vacaciones

Corresponde fundamentalmente a los valores estimados por este concepto por aquellos trabajadores de campo y que tienen una permanencia soportados por contratos a plazo fijo.

g) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2012 y 2011 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDH) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos cuando se ha prestado el servicio de manera efectiva, con la emisión de la correspondiente *factura de venta*.

j) Administración de Riesgos Financieros

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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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 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.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- 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.

k) Reserva Legal

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

l) Utilidad por acción

Se determina considerando el número promedio de acciones en circulación durante el año.

m) Deterioro de Activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté *registrado por su valor revalorizado*, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

n) Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera Niif

Para la preparación del Estado de Situación Financiera de acuerdo a Niif, la compañía ha efectuado ajustes a los Estados Financieros de acuerdo a Nec. Las explicaciones y efectos de la transición de Nec a Niif se detallan en los cuadros siguientes, tanto a la fecha de la primera aplicación 1 de enero del 2010, al 31 de diciembre del 2010 y al 31 de diciembre del 2010 del Estado de Resultados.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF(S) AL 1 DE ENERO DEL 2010

	NOTAS	NEC	AJUSTES		NIIF(S)
			DERITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos e Inversiones temporales		3.135.903			3.135.903
Cuentas por cobrar		6.370.235			6.370.235
Inventarios		1.121.893			1.121.893
Gastos Anticipados		196.638			196.638
Total activo corriente		10.824.669			10.824.669
Propiedades, Planta y Equipo		3.551.694			3.551.694
Activos por impuestos diferidos	II		16.122		16.122
Otros Activos		2398780			2.398.780
Total activo		16.775.143			16.791.265
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones bancarias		3.737.493			3.737.493
Cuentas por pagar		4.191.746			4.191.746
Pasivos acumulados	A	2.763.335		64.490	2.827.825
Total pasivo corriente		10.692.574			10.757.064
PASIVO A LARGO PLAZO					
Pasivo a largo plazo		221.920			221.920
Total Pasivo		10.914.494			10.978.984
PATRIMONIO					
Capital Social		1.000.000			1.000.000
Reserva Legal		500.000			500.000
Reserva Facultativa		298.321			298.321
Reserva por valuación		1.503.619			1.503.619
Resultados acumulados adopción NIIF	A/B		64.490	16.122	(48.368)
Utilidad del ejercicio		2.558.709			2.558.709
Total Patrimonio		5.860.649			5.812.281
Total pasivo y patrimonio		16.775.143	80.612	80.612	16.791.265

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. PASIVOS ACUMULADOS / RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF

La administración determinó que al 1 de enero del 2010 existía una insuficiencia de provisión en concepto de vacaciones, por esta razón el ajuste corresponde al reconocimiento adicional de provisión por este concepto.

B. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS/ RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF

El Impuesto Diferido Activo corresponde al efecto del impuesto diferido según la NIC 12 como resultado del reconocimiento de la provisión adicional de vacaciones explicada en A.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF(S) AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010**

		AJUSTES			
	NOTAS	NEC	DEBITO	CREDITO	NIIF(S)
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos e Inversiones temporales		2.685.763			2.685.763
Cuentas por cobrar		11.945.159			11.945.159
Inventarios		1.569.885			1.569.885
Gastos Anticipados		76.515			76.515
Total activo corriente		16.277.322			16.277.322
Propiedades, Planta y Equipo		4.420.158			4.420.158
Activos por impuestos diferidos	C		61.573		61.573
Otros Activos	A	3.091.036		26.516	3.064.520
Total activo		23.788.516			23.823.573
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones bancarias		823.249			823.249
Cuentas por pagar		6.456.256			6.456.256
Pasivos acumulados	B	4.624.999		230.037	4.855.036
Total pasivo corriente		11.904.504			12.134.541
PASIVO A LARGO PLAZO					
Pasivo a largo plazo		1.131.915			1.131.915
Total Pasivo		13.036.419			13.266.456
PATRIMONIO					
Capital Social		1.600.000			1.600.000
Reserva Legal		500.000			500.000
Reserva Facultativa		298.321			298.321
Reserva por valuación		1.503.619			1.503.619
Resultados acumulados Niif(s)	A/B/C		256.553	61.573	(194.980)
Utilidad del ejercicio		6.850.157			6.850.157
Total Patrimonio		10.752.097			10.557.117
Total pasivo y patrimonio		23.788.516	318.126	318.126	23.823.573

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. OTROS ACTIVOS / RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

La administración determinó que al 31 de diciembre del 2010, no se ha registrado un pasivo sobre un juicio por coactiva con Petroecuador.

B. PASIVOS ACUMULADOS / RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

La administración determinó que al 31 de diciembre del 2010 existía una insuficiencia de provisión en concepto de vacaciones.

C. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS / RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

El Impuesto Diferido Activo corresponde al efecto del impuesto diferido según la NIC 12 como resultado del reconocimiento de los ajustes A y B.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
Caja	10.000	3.980
Bancos	1.221.438	3.700.080
Inversiones Temporales (1)	13.380.152	2.500.000
Total	<u>14.611.590</u>	<u>6.204.060</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a certificados de depósito, operaciones 852392, 823942, con el Banco Pichincha; 243612 con el Banco Internacional; 261585084 con el Banco del Pacifico, con plazos que van de 65 a 112 días, con tasas de interés del 5 % al 5,45%. Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a certificados de depósito, operaciones 698405 y 701079 por US\$ 2.000.000 y US\$ 500.000, respectivamente con vencimiento en abril 10 y junio 29 del 2012.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u> <u>2011</u>
Clientes	4.563.217	14.717.781
Compañías Relacionadas	659.009	898.325
Anticipo a Proveedores	1.063.316	354.610
Impuestos	1.205.384	1.210.295
Otras (1)	356.398	660.636
	<u>7.847.324</u>	<u>17.841.647</u>
Provisión para cuentas dudosas	(511.867)	(511.867)
Saldo final	<u>7.335.457</u>	<u>17.329.780</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre del 2011, básicamente incluye valores por cobrar en conceptos de materiales y servicios por cobrar bloque 15 (Reembolsos de gastos).

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	511.867		369.549
Provisión			142.318
Saldo final	<u>511.867</u>		<u>511.867</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Repuestos	306.796		310.908
Materiales de consumo	1.250.079		691.359
Proyectos en proceso	994.827		303.246
Otros	116.391		94.458
Total	<u>2.668.093</u>		<u>1.399.971</u>

4. Propiedades, planta y equipo

Conformado por:

(Ver nota de Propiedad, planta y equipo en página siguiente)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

	<u>2012</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.825.530	794.590	1.030.940
Vehículos	784.255	267.783	516.472
Maquinaria y Equipo	5.329.365	1.860.163	3.469.202
Equipos de computación	236.800	144.738	92.062
Equipo de Oficina	101.234	55.211	46.023
Muebles y Enseres	45.282	33.966	11.316
Edificios	361.382	151.189	210.193
Terrenos	816.680		816.680
TOTALES	9.500.528	3.307.640	6.192.888

	<u>2011</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.253.779	647.660	606.119
Vehículos	683.099	169.435	513.664
Maquinaria y Equipo	3.974.723	1.608.776	2.365.947
Equipos de computación	172.903	105.316	67.587
Equipo de Oficina	103.875	49.076	54.799
Muebles y Enseres	44.135	31.835	12.300
Edificios	361.382	133.140	228.242
Terrenos	816.680		816.680
TOTALES	7.410.576	2.745.238	4.665.338

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye un valor de US\$ 1.503.618, (instalaciones y campamento US\$ 499.599; edificio US\$ 287.622 y terrenos US\$ 716.397) originado por un avalúo técnico, practicado por un perito valuador. Ver Nota 13.

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 2012 y 2011

		<u>US\$</u>
COSTO	2012	2011
Saldo inicial	7.410.576	9.308.137
Adiciones Netas	2.483.128	1.311.979
Retiros	(393.176)	(3.209.540)
Saldo final	<u>9.500.528</u>	<u>7.410.576</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Saldo inicial	2.745.238	4.887.979
Adición	810.411	743.259
Retiros	(248.009)	(2.886.000)
Saldo final	<u>3.307.640</u>	<u>2.745.238</u>

5. Otros activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
2012	2011
Garantías (1)	1.089.605
Inversiones en acciones (2)	17.294
Activos intangibles	17.085
Activo por impuesto diferido	6.364
Total	<u>1.130.348</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:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>US\$</u>	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</u>	<u>US\$</u>	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</u>
Conduto Perú S.A.	17.515	0,3%	5.290	1%
Mahesa S.A.	3.300	3,30%	3.200	3,30%
Builtmach S.A.	10	1%	10	1%
Qualitec S.A.	8.794	93,50%	8.794	93,50%
Total	<u>29.619</u>		<u>17.294</u>	

6. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Sobregiro bancario	4.005		
Banco Pichincha (1)	334.294		334.929
Total	<u>338.299</u>		<u>334.929</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la porción corriente de la operación 96631300 del 23 de noviembre del 2010, con vencimiento en 7 de noviembre del 2013, al 8,92% de interés. Ver Nota 9.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Proveedores	3.819.193		1.606.908
Relacionadas	217.120		217.120
Anticipo de Clientes (1)	4.448.525		440.904
Garantías proveedores	14.980		14.980
Dividendos por pagar	6.309.485		4.900.000
Otras (2)	1.156.736		1.610.004
Total	<u>15.966.039</u>		<u>8.789.916</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fundamentalmente corresponde a valores recibidos de Petroecuador y Petroamazonas, respectivamente en calidad de anticipos sobre contratos.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fundamentalmente corresponde a valores pendientes de pago en concepto de impuesto al valor agregado IVA sobre ventas a crédito y retenciones.

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	3.428.687		3.249.866
Impuestos por pagar	1.236.773		3.169.972
Total	<u>4.665.460</u>		<u>6.419.838</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2012 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)	3.249.866	32.301.696	32.122.875	3.428.687
Impuestos por pagar (2)	3.169.972	1.236.773	3.169.972	1.236.773

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2011 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)	2.421.054	42.206.067	41.377.255	3.249.866
Impuestos por pagar (2)	2.203.945	3.169.972	2.203.945	3.169.972

(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 2012 y 2011

9. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>2011</u>
Préstamos Banco Pichincha (1)			334.294
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	432.210		261.115
Total	<u>432.210</u>		<u>595.409</u>

(1) Corresponde a la deuda a largo plazo, operación 96631300 del 23 de noviembre del 2010, con vencimiento el 7 de noviembre del 2013, al 8,92% de interés.

10. Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de US\$ 10.000 en el año 2001. Mediante escritura pública del 23 de julio del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre del 2002, la compañía aumentó su capital social en US\$ 290.000, mediante compensación de créditos, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 300.000 a esa fecha. Mediante escritura pública del 10 de junio del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de julio del 2003, la compañía aumentó su capital social en US\$ 200.000, mediante la apropiación de las utilidades del año 2002, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 500.000 al 31 de diciembre del 2003. Mediante escritura pública del 23 de junio del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de mayo del 2004, la compañía aumentó su capital social en US\$ 100.000, mediante la apropiación parcial de las utilidades del año 2003, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 600.000 al 31 de diciembre del 2004. Mediante escritura pública del 30 de mayo del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del 2005, la compañía aumentó su capital social en US\$ 400.000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2004, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 1.000.000 al 31 de diciembre del 2009. Mediante escritura pública del 10 de junio del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio del 2010, la compañía aumentó su capital social en US\$ 600.000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2009, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 1.600.000, dividido en ciento sesenta mil acciones nominativas, ordinarias, iguales e indivisibles de diez dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2010. Mediante escritura pública del 25 de agosto del 2011, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de noviembre del 2011, la compañía aumentó su capital social en US\$ 600.000, mediante la reinversión de utilidades del ejercicio 2010, con lo que el nuevo capital de la compañía es de US\$ 2.200.000, dividido en doscientas veinte 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 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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

11. 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 2012 y 2011, la compañía no ha efectuado apropiación alguna. La apropiación correspondiente al ejercicio 2011, fue efectuada en el ejercicio 2012.

12. 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.

13. Reserva por Valuación

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a los terrenos y edificaciones, tanto en Quito como en Sushufindi – Pompeya, Sector La Victoria, realizado en mayo y junio del 2005, en concordancia con la Resolución N° 00.Q.ICL.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para capitalización, previa a la compensación de pérdidas o devolución en caso de liquidación de la compañía.

14. Resultados Acumulados Niif(s)

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.

15. Saldos y Transacciones con Compañía Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con compañías relacionadas, así:

	2012	US\$	2011
Gastos Conduto Perú	73.661		
Gastos Conduto Brasil	439.368		
Gastos Conduto Bolivia	160.200		
Gastos Conduto Chile	12.591		
Gastos Qualitec Cía. Ltda.	144.746		

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Conduto Bolivia	20.000	
Conduto Brasil		265.307
Conduto Compañía Nacional de Dutos	259.514	253.524
Qualitec	262.378	186.354
Consorcio Conduto y Asociados	213.141	193.140
TOTAL	<u>755.033</u>	<u>898.325</u>
 Inversiones en Acciones	 29.619	 17.294
TOTAL	<u>29.619</u>	<u>17.294</u>
 Cuentas por pagar relacionadas nacionales y del exterior		
Joint Venture Conduto Santos CMI	217.120	217.120
Dividendos por pagar	6.309.485	4.900.000
Conduto Perú	196.668	
TOTAL	<u>6.723.273</u>	<u>5.117.120</u>
 Garantía otorgada a Conduto Perú S.A. SAC	 2.000.000	 2.000.000
Garantía otorgada a Conduto Bolivia (Petrobras Bolivia S.A.)		488.453
TOTAL	<u>2.000.000</u>	<u>2.488.453</u>

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

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

16. Consorcios

Consorcio Joint Venture CONDUTO – HARBERT – SANTOS CMI

Este consorcio se creó con el propósito de construir dos oleoductos, una facilidad de procesamiento y un sistema de recolección en el Bloque 15 de la Región Amazónica Ecuatoriana, Bloque que es operado por la compañía Occidental Exploration and Production Company. Para ello el Consorcio será responsable por el diseño, abastecimiento, construcción y asistencia en supervisión de obras. El contrato con esta compañía fue firmado el 15 de marzo del 2001, por un monto de US\$ 80.874.732, el plazo para finalizar las obras de construcción es el 16 de octubre del 2002.

De acuerdo con el contrato firmado con el consorcio, la compañía es responsable por la construcción de 66.5 Km. de tubería de 24" extendidos desde San Antonio hasta Edén Yuturi, sistemas de líneas de flujo de 18" desde EPI (Facilidades de Producción de Edén)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

hasta los pozos, facilidades de acceso en los puertos de Itaya y Edén Yuturi, provisión de arena y grava. La ejecución de estas obras le representará a la Compañía un ingreso aproximado de US\$ 20.700.000.

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

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

El 1 de octubre del 2003, se firma la sexta ampliación al contrato original, mediante el cual se compromete el Consorcio a la construcción de un oleoducto, desde Yanaquíncha Oeste y Yanaquíncha Este, hasta las *Facilidades de Procesamiento Central (CPF)* de Occidental Exploration and Production Company, cuya cuantía asciende a US\$ 5.715.700, con lo cual el Consorcio continúa operando. Se estima la terminación de esta obra en el mes de abril del 2004. También en relación con este amendment 6, se firma un convenio privado entre Conduto Ecuador S.A. y B.L. Harbert L.J.C., básicamente para acordar responsabilidades en los trabajos a ejecutar.

Al 31 de diciembre del 2004, todos los trabajos como Consorcio han sido terminados, únicamente se espera la devolución de la garantía, misma que está previsto será en el mes de mayo del 2005, conjuntamente con la firma del acta de entrega recepción definitiva luego de lo cual se procederá con la liquidación correspondiente. Ya se tiene la garantía, y se firmó el acta de entrega recepción definitiva. El consorcio está en juicio tributario para recuperar el IVA retenido por los clientes, hasta el ejercicio 2006.

En el ejercicio 2007, mediante sentencia definitiva se negó el reclamo, quedando pendiente el juicio adicional de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta, mismo que fue resuelto favorablemente en el ejercicio 2009. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está pendiente un reclamo a la compañía aseguradora Seguros Equinoccial, sobre un siniestro ocurrido durante la ejecución de los trabajos. La administración de la compañía considera proceder con el registro, una vez solventado este juicio.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

17. Contratos

Al 31 de diciembre del 2012, 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	Contrato CO215PAN-EP2012 Servicios de soporte a la operación y la construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos Inrillana, Yanaquíncha, Limoncocha, Paca Sur, Santa Elena, Puñucocha, áreas de influencia del bloque 15 para Petroamazonas EP	Feb-12	Feb-15
Petroecuador	Contrato 201292-0 Contrato suscrito con la gerencia de transporte y almacenamiento de EP Petroecuador Construcción del ducto de GLP desde el PK87 hasta el nuevo terminal El tronillo para el sistema de transporte y distribución de GLP para la zona sur del país	Oct-12	Feb-13 *
* Este contrato ha sido ampliado por 30 días			

Al 31 de diciembre del 2011, 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>
OCP	Tubería construcción de variante de oleoducto en el Reventador		
Petroamazonas Ecuador S.A.	Servicios de soporte operativo Contrato C0067-PAN-2009-CONDUTO	Jul-09	30/06/2012

18. Garantías

El siguiente es de un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2012:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

POLIZAS DE FIANZAS

Garantías	Tipo	Entidad	Solventante	Beneficiario	Descripción	Suma Asegurada D.E.S.	Vigencia Desde	Hasta
1. Buen uso del Anticipo								
Buen Uso del Anticipo					CONSTRUCCION DEL DUCTO DE GLP DESDE EL P.O. 27 HASTA EL NUEVO TERMINAL EL CHORRILLO PARA EL SISTEMA DE TRANSPORTE Y DISTRIBUCION DE GLP PARA LA ZONA SUR DEL PAIS	6.217.757	26-sep-12	25-mar-13
19108		ORIENTE	Conduto	PETROECUADOR				
3. Cumplimiento de Contrato								
71408	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Conduto	PETROAMAZONAS	CONTRATO PARA LOS SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACION Y CONSTRUCCION	6.493.157	25-nov-12	24-ene-13
76786	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Conduto	PETROAMAZONAS	CONTRATO PARA LOS SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACION Y CONSTRUCCION DE	6.309.801	10-feb-12	9-feb-13
29292	Fiel Cumplimiento	ORIENTE	Conduto	PETROECUADOR	CONSTRUCCION DEL DUCTO DE GLP DESDE EL P.O. 27 HASTA EL NUEVO TERMINAL EL CHORRILLO PARA EL SISTEMA DE TRANSPORTE Y DISTRIBUCION DE GLP PARA LA ZONA SUR DEL PAIS	1.036.794	26-sep-12	25-mar-13
78539	Fiel Cumplimiento	Colonial	Conduto	PETROECUADOR	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES PARA FUNDACION DE LAS BASES DE EQUIPOS AUXILIARES, TANQUES, PIPE RACKS Y MONTAJE DE ESTRUCTURAS CIVILES Y ARQUITECTONICAS DE SHELLERS PARA NUEVA CENTRAL DE GENERACION (FASES 1 Y 2) CPE PALO AZUL- RIOQUIJE 18	270.587	5-oct-12	7-abr-13
1025457	Fiel Cumplimiento	Colonial	Qualitec	Conleco	Contratista de obras en la forma de un contrato de compra para Construcción Electrica Hidroeléctrica 3B	173.640	10-jun-12	10-jun-13
77987	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Conduto	MINISTERIO DEL AMBIENTE	CBV	79.500	1-ago-12	1-ago-13
4. Aliqu Coastment de Obligaciones								
3120374	Afianzamiento de Obligaciones	Ben. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Peru S.A.C	1.000.000	29-jun-12	24-jun-13
3120556	Afianzamiento de Obligaciones	Ben. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Peru S.A.C	500.000	29-jun-12	24-jun-13
3120599	Afianzamiento de Obligaciones	Ben. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Peru S.A.C	500.000	29-jun-12	24-jun-13
5. Garantía Adversera								
14273	Adversera	Equinoccial	Conduto	Corporación Adversera Ecuatoriana	Regimen adversera de impuesto temporal con reciprocación en el mismo estado Mercedes Benz	24.000	1-nov-12	30-ene-13
14268	Adversera	Equinoccial	Conduto	Corporación Adversera Ecuatoriana	Regimen adversera de impuesto temporal con reciprocación en el mismo estado Side Boom	45.000	4-abr-12	4-abr-13
5. Responsabilidad Civil								
54415	RC	Equinoccial	Conduto	PAM CO-215	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES PARA FUNDACION DE LAS BASES DE EQUIPOS AUXILIARES, TANQUES, PIPE RACKS Y MONTAJE DE ESTRUCTURAS CIVILES Y ARQUITECTONICAS DE SHELLERS PARA NUEVA CENTRAL DE GENERACION (FASES 1 Y 2) CPE PALO AZUL- RIOQUIJE 18	1.000.000	6-nov-12	5-mar-13
5734	RC	ORIENTE	Conduto	PETROAMAZONAS		1000000	4-11-12	4-11-13
639	RC	CENTRO SEGUROS	Conduto	DICTO MONTEVERDE		1.036.295	30-oct-12	27-dic-13
6. Todo Riesgo Constructor								
50	TODO RIESGO	CENTRO SEGUROS	Conduto	PAM CO-215	CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES PARA FUNDACION DE LAS BASES DE EQUIPOS AUXILIARES, TANQUES, PIPE RACKS Y MONTAJE DE ESTRUCTURAS CIVILES Y ARQUITECTONICAS DE SHELLERS PARA NUEVA CENTRAL DE GENERACION (FASES 1 Y 2) CPE PALO AZUL- RIOQUIJE 18	114.426.092	16-feb-12	16-feb-13
5234	TODO RIESGO	ORIENTE	Conduto	PETROAMAZONAS		2.355.117	9-oct-12	7-abr-13
7. Casos y Daños								
50863	TODO RIESGO	Equinoccial	Conduto	PAM CO-215		65.000.000	15-feb-12	16-feb-13
TOTAL						150.272.924		

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

El siguiente es de un detalle de las garantías que mantiene la Compañía emitidas por instituciones financieras locales a favor de terceros al 31 de diciembre del 2011:

POLIZAS DE FIANZAS								
Garantías	Tipo	Entidad	Solicitante	Beneficiario	Descripción	Suma Asegurada US \$	Vigencia	
							Desde	Hasta
1. Buen uso del Anticipo								
Buen Uso del Anticipo								
52652		Equinoccial	Conduto	PETROAMAZONAS	OYO-284 CONSTRUCCION DE DOS BLOQUES DE DEPARTAMENTOS EN EL CAMPAMENTO PALAVALINO DEL BLOQUE 7	158.076	3-dic-11	2-mar-12
52658		Equinoccial	Conduto	PETROAMAZONAS	OYO-284 CONSTRUCCION DE DOS BLOQUES DE DORMITORIOS Y UN GIMNASIO EN EL CAMPAMENTO YURALPA EN EL BLOQUE 71	262.828	8-dic-11	7-mar-12
Buen Uso del Anticipo								
3. Cumplimiento de Contrato								
71408	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Conduto	PETROAMAZONAS	CONTRATO PAM 0067 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCION	6.433.157	1-dic-11	29-feb-12
1025457	Fiel Cumplimiento	Colonial	Quintec	Cuencas	Cumplimiento de plazos en la firma de un contrato de asociación para Generación Eléctrica <i>Miniguán III</i>	123.640	10-jun-11	10-jun-12
4. Avanzamiento de Obligaciones								
J120371	Avanzamiento de Obligaciones	Bco. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Perú S.A.C.	1.000.000	13-dic-10	29-jun-12
J120566	Avanzamiento de Obligaciones	Bco. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Perú S.A.C.	500.000	13-oct-10	29-jun-12
J120599	Avanzamiento de Obligaciones	Bco. Pichincha	Conduto	Banco Financiero del Perú	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Perú S.A.C.	500.000	31-ene-11	29-jun-12
J120611	Avanzamiento de Obligaciones	Bco. Pichincha	Conduto	Petrolus Bolivia S.A.	Garantía el pago de obligaciones directas e indirectas de Conduto Bolivia	488.451	18-dic-11	16-nov-12
5. Garantía Aduanera								
13223	Aduanera	Equinoccial	Conduto	Corporación Aduanera Benetton	Regimen aduanero de importación temporal con reexportación en el mismo estado <i>Mercaderías</i>	21.000	6-may-11	5-may-12
13165	Aduanera	Equinoccial	Conduto	Corporación Aduanera Benetton	Regimen aduanero de importación temporal con reexportación en el mismo estado <i>Side Boom</i>	45.000	5-abr-11	4-abr-12
5. Responsabilidad Civil								
53477	RC	Equinoccial	Conduto	PAM UC-067		1.000.000	8-dic-11	8-ene-12
TOTAL						10.605.154		

Adicionalmente, la compañía mantiene en garantía de sus obligaciones bancarias, los siguientes activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

2012

DETALLE	
	<u>US\$</u>
Fianzas solidarias	1.200.000
Fianzas solidarias	2.500.000
Hipotecas	220.210
Hipotecas	643.373
Hipotecas	1.272.362
Hipotecas	183.571
Hipotecas	328.986
Prenda bienes muebles	127.800
Prenda bienes muebles	124.200

2011

DETALLE	
	<u>US\$</u>
Fianzas solidarias	1
Fianzas solidarias	1
Hipotecas	180.743
Hipotecas	769.119
Hipotecas	1.046.935
Hipotecas	298.845
Hipotecas	318.856
Prenda bienes muebles	127.800
Prenda bienes muebles	124.200
Prenda con factura	134.300
Títulos y valores	50.000
Documentos stand by	100.000

19. 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 2012 y 2011

	2012	2011
Utilidad antes de impuestos	6.068.772	15.317.008
Utilidad Neta para cálculo del 15%	6.068.772	15.317.008
15% Participación trabajadores	(910.316)	(2.297.551)
Utilidad antes de impuestos	5.158.456	13.019.457
Más: Gastos no deducibles	779.359	820.100
Menos: Ingresos exentos	(46.928)	(47.855)
Más: Participación trabajadores sobre ingresos exentos	4.886	1.491
Menos: Otras partidas conciliatorias	(257.629)	(84.976)
	5.638.144	13.708.217
Impuesto a la renta	1.236.773 (1)	3.169.972 (1)

(1) Estos montos consideran una reinversión US\$ 600.000 en cada ejercicio impositivo.

20. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 la compañía considera que no ha mantenido transacciones con partes relacionadas del exterior, de conformidad con la legislación vigente, razón por la cual ha tomado la decisión de no preparar el Anexo de Precios de Transferencia, así como el Informe Integral de Precios de Transferencia, requerido por el Servicio de Rentas Internas según Suplemento del Registro Oficial N° 494 del 31 de Diciembre del 2004, Decreto 2430; Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas del 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial N° 188; Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas del 25 de abril del 2008, mediante Registro Oficial N° 324.

21. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene los siguientes procesos legales:

ACTA DE DETERMINACION DE LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

La Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución N° 117012012RREC002591, Trámite N° 117012011071560 del 10 de febrero del 2012, se atiende el reclamo administrativo de impugnación de actas de determinación, mediante el cual se resuelve:

- Negar el reclamo administrativo de impugnación del acta de determinación N° 1720110100126 por concepto de impuesto a la renta, correspondiente al ejercicio 2007, presentada por la compañía Conduto Ecuador S.A.
- Modificar las diferencias encontradas y la correspondiente liquidación a favor del Servicio de Rentas Internas, contenida en el acta de determinación N° 1720110100126.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- Disponer que dentro del término de 20 días hábiles, la compañía Conduto Ecuador S.A., proceda al pago de US\$ 133.962 por Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2007, más los respectivos intereses calculados desde el 15 de abril del 2008.

En relación con esta Acta de Determinación de la Administración Tributaria, la administración de la Compañía ha procedido con la siguiente instancia de impugnación, por lo que no ha registrado valor alguno por este motivo.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene los siguientes procesos legales:

<u>Cantidad de procesos</u>	<u>Proceso</u>	<u>Valor US\$</u>
6	Impugnación de Actas de Finiquito	32.000 (*)
5	Despido Intempestivo	72.000 (*)
	Total	<u>104.000</u>

- (*) El Juicio Oral Impugnación de Actas de Finiquito N° 17351-2010-077 propuesto por el señor Euclander Palacios Ruilova, en cuya demanda señala como cuantía US\$ 6.000, dentro de este proceso el Juzgado procedió a archivar la causa, debido a que el actor desistió de continuar con el proceso.

El Juicio Oral por supuesto Despido Intempestivo N° 17351-2011-076 propuesto por el señor Manuel Mure Mero, en cuya demanda señala como cuantía US\$ 5.000, dentro de este proceso el Juzgado emitió la correspondiente sentencia en la cual rechaza la demanda propuesta por el actor.

Además existen 20 juicios laborales por reclamo de pago de utilidades propuestos por trabajadores, de los cuales trece están para sentencia de primera instancia, tres con sentencia favorable a la empresa y que actualmente se encuentran en casación, tres para audiencia preliminar; y, en el último juicio, el juzgado conocedor de la causa ordenó el archivo de la misma.

2011

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantiene los siguientes procesos legales:

<u>Cantidad de procesos</u>	<u>Proceso</u>	<u>Valor US\$</u>
6	Impugnación de Actas de Finiquito	32.000
3	Despido Intempestivo	62.000
	Total	<u>94.000</u>

Además existen 20 juicios laborales por reclamo de pago de utilidades propuestos por trabajadores, de los cuales trece están para sentencia de primera instancia, tres con sentencia favorable a la empresa y que actualmente se encuentran en casación, tres para audiencia preliminar; y, en el último juicio, el juzgado conocedor de la causa ordenó el archivo de la misma.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Adicionalmente, se mantiene el Reclamo Administrativo en contra del Acta de Determinación N° 1720110100126 por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2007, por US\$ 131.645.


22. Eventos subsecuentes


2012

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 8 de marzo del 2013, no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la compañía amerite de revelación.

2011

Con fecha 16 de febrero del 2012, Conduto Ecuador S.A. y Petroamazonas EP firman una carta de intención, previa a la celebración del contrato respectivo, mediante la cual se adjudica una nueva obra relacionada con servicios de soporte operativo, con una duración de 3 años, por un monto de US\$ 134.196.082.


ING. ROBIN WILLIAM DRAPER
GERENTE GENERAL


Lcda. JOVITA AGUIRRE
CONTADORA GENERAL
Registro No. 27795