

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013

1. Caja y Bancos

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Caja	3.800		4.000
Bancos	336.012		280.575
Total	<u>339.812</u>		<u>284.575</u>

2. Inversiones Temporales

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Inversiones Temporales (1)	2.968.305		4.675.310
Total	<u>2.968.305</u>		<u>4.675.310</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a certificado de depósito, operación 1383528 a 31 días al 3,75% de interés por US\$ 1.968.305 y a depósito overnight por US\$ 1.000.000. Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a 3 certificados de depósito a corto plazo con el Banco Pichincha, operación 1079996, 1045191 y 1048297 y una inversión overnight; y, con el Banco del Pacífico una inversión overnight.

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 3 de Cuentas por Cobrar)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	6.427.556	8.782.286
Compañías Relacionadas	619.771	1.147.111
Anticipo a Proveedores	140.841	389.921
Impuestos		951.543
Otras (I)	492.996	353.409
Total	7.681.164	11.624.270
Provisión para cuentas dudosas	(598.312)	(536.126)
Saldo final	7.082.852	11.088.144

(I) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, básicamente incluye valores por cobrar en conceptos de materiales y servicios por cobrar bloque 15 (Reembolsos de gastos).

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	3.663.398	4.930.604
Vencido 30 días	819.899	588.775
Vencido en 60 días	1.944.259	3.262.907
	6.427.556	8.782.286

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	536.126	511.867
Provisión	62.186	85.554
Saldo final		(61.295)
	598.312	536.126

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Repuestos	369.903	375.930
Materiales de consumo	1.587.570	886.239
Proyectos en proceso	2.496.110	740.847
Combustibles y lubricantes	58.077	52.548
Herramientas y equipo menor	55.480	39.670
Total	<u>4.567.140</u>	<u>2.095.234</u>

5. Activos Disponibles para la venta

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Instalaciones (1)	58.871	
Edificios (1)	257.653	
Terrenos (1)	477.388	
Total	<u>793.912</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2014, sobre estos activos existe una promesa de compra – venta del 30 de mayo del 2014, sobre la cual se está efectuando los trámites necesarios para formalizar la operación en el ejercicio 2015.

6. Propiedades, planta y equipo

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 6 de Propiedades, planta y equipo)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.859.040	1.114.691	744.349
Vehículos	827.050	578.557	248.493
Maquinaria y Equipo	5.763.147	2.638.797	3.124.650
Equipos de computación	348.940	238.331	110.609
Equipo de Oficina	102.814	65.034	37.780
Muebles y Enseres	52.292	37.980	14.312
Edificios			0
Terrenos	606.600		606.600
Construcciones en curso	1.336.384		1.336.384
TOTALES	10.896.567	4.673.390	6.223.177
	<u>2013</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN (1)</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
Instalaciones y campamentos	1.870.619	959.990	910.629
Vehículos	813.996	419.495	394.501
Maquinaria y Equipo	5.727.424	2.156.217	3.571.207
Equipos de computación	256.659	194.585	62.074
Equipo de Oficina	98.934	61.532	37.402
Muebles y Enseres	56.600	36.415	20.185
Edificios	361.382	169.239	192.143
Terrenos	816.680		816.680
Construcciones en curso	15.934		15.934
TOTALES	10.018.228	3.997.473	6.020.755

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye un valor de reavalúo 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 15.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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

	<u>US\$</u>	
COSTO	2014	2013
Saldo inicial	10.018.228	9.500.528
Adiciones Netas	1.570.794	787.696
Retiros	(692.456)	(269.996)
Saldo final	<u>10.896.566</u>	<u>10.018.228</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	3.997.473	3.307.640
Adición	1.076.826	891.809
Retiros	(400.910)	(201.976)
Saldo final	<u>4.673.389</u>	<u>3.997.473</u>

7. Otros activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2014	2013
Garantías (1)	962.102	1.523.187
Inversiones en acciones (2)	494.552	29.619
Activos intangibles	14.968	35.006
Otras Cuentas por cobrar Largo Plazo	59.000	
Total	<u>1.530.622</u>	<u>1.587.812</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 2014 y 2013

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</u>	<u>US\$</u>	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</u>
Conduto Perú S.A.	23.452	0,115%	17.515	0,115%
Mahesa S.A.	3.300	3,30%	3.300	3,30%
Builmach S.A.	300	1%	10	1%
Qualitce S.A.	467.500	93,50%	8.794	93,50%
Total	<u>494.552</u>		<u>29.619</u>	

8. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiro bancario	40.545	7.807
Total	<u>40.545</u>	<u>7.807</u>

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	4.639.132	2.243.652
Relacionadas		217.120
Anticipo de Clientes (1)	84.425	2.754.711
Dividendos por pagar	5.269.282	3.000.000
Otras (2)	787.505	322.442
Total	<u>10.780.344</u>	<u>8.537.925</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, fundamentalmente corresponde a valores recibidos de Petroecuador y Petroamazonas, respectivamente en calidad de anticipos sobre contratos.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Por vencer	2.407.906		2.045.017
Vencido 30 días	123.385		
Vencido 60 días	2.107.841		198.635
	<u>4.639.132</u>		<u>2.243.652</u>

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	1.823.390		1.950.658
Impuestos por pagar	50.357		1.549.160
Total	<u>1.873.747</u>		<u>3.499.818</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2014 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)	1.950.658	33.029.993	33.157.261	1.823.390
Impuestos por pagar (2)	1.549.160	15.933.527	17.432.330	50.357

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 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)	3.428.687	40.408.066	41.886.095	1.950.658
Impuestos por pagar (2)	1.236.773	17.933.918	17.621.531	1.549.160

(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 2014 y 2013

11. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Provisión Jubilación Patronal	434.010	297.718
Provisión por Desahucio	111.183	100.650
Total	<u>545.193</u>	<u>398.368</u>

12. 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 2014 y 2013.

13. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía no ha efectuado apropiación alguna. La apropiación correspondiente al ejercicio 2013, fue efectuada en el ejercicio 2014.

14. 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.

15. Reserva por Valuación

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a los terrenos y edificaciones, tanto en Quito como en Sushulindi - 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

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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.

16. 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.

17. 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.

18. Superávit activos disponibles para la venta

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a los Activos disponibles para la venta.

19. Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con compañías relacionadas, así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos Conduto Perú	6.176	28.859
Ingresos Conduto Perú		472.603
Gastos Conduto Brasil		
Gastos Conduto Bolivia	631.863	96.234
Gastos Conduto Chile	114.143	69.130
Gastos Qualitec Cía. Ltda.		226.218
Inversiones en Acciones	464.933	
Préstamo a Qualitec	40.000	

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Conduto Perú (Reembolsos)	130.199	
Conduto Perú (Cliente)	205.045	205.045
Conduto Bolivia		20.000
Conduto Compañía Nacional de Dutos	268.432	265.168
Consorcio Conduto y Asociados	213.141	
Conduto Chile	8.000	
Otras cuentas por cobrar Qualitec	125.024	213.141
TOTAL	949.841	703.354
Inversiones en Acciones	494.552	26.309
TOTAL	494.552	26.309
Cuentas por pagar relacionadas nacionales y del exterior		
Joint Venture Conduto Santos CMI		217.120
Dividendos por pagar	5.269.282	3.000.000
TOTAL	5.269.282	3.217.120

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.

20. Consorcios

Consorcio Joint Venture CONDUTO – HARBERT – SANTOS CMI

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

De acuerdo con el contrato firmado con el consorcio, la compañía es responsable por la construcción de 66,5 Km. de tubería de 24" extendidos desde San Antonio hasta Edén Yuturi, sistemas de líneas de flujo de 18" desde EPF (Facilidades de Producción de Edén) hasta los pozos, facilidades de acceso en los puertos de Itaya y Edén Yuturi, provisión de arena y grava. La ejecución de estas obras le representará a la Compañía un ingreso aproximado de US\$ 20.700.000.

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

CONDUTO ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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 (CPI) 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 I.L.C., básicamente para acordar responsabilidades en los trabajos a ejecutar.

Al 31 de diciembre del 2004, todos los trabajos como Consorcio han sido terminados, únicamente se espera la devolución de la garantía, misma que está previsto será en el mes de mayo del 2005, conjuntamente con la firma del acta de entrega recepción definitiva luego de lo cual se procederá con la liquidación correspondiente. Ya se tione 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 2013, está pendiente un reclamo a la compañía aseguradora Seguros Equinoccia, 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. Al 31 de diciembre del 2014, la liquidación fue reconocida en los resultados del ejercicio, como consecuencia de haberse completado con todos los procedimientos pendientes. La liquidación y registro originó un ingreso de US\$ 217.120 en los resultados del período.

21. Contratos

Al 31 de diciembre del 2014, 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 CO2151PAM-EP2012 Servicios de soporte a la operación y la construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos Intillana, Yanaquíncha; Limoncucha, Paca Sur, Santa Elena, Pañacocha, áreas de influencia del bloque 15 para Petroamazonas LP	Feb-2012	Feb-2015
Petrooriental	Contratación de Plataformas y Vía de Acceso Bloque 14	Ago-2014	May-2015
Gente Oil	Construcción de Oleoductos Talapoa	Jun-2014	Jun-2015
Rio Napo Sacha	Bloque 60 Construcción de Plataforma	Nov-2014	may-15

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

<u>Ciente</u>	<u>Descripción del Servicio</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Fecha de Finalización</u>
Petroamazonas	Contrato CO215PAM-EP2012 Servicios de soporte a la operación y la construcción de nuevas facilidades de superficie en los campos Intillana, Yanaquincha; Unióncocha, Paca Sur, Santa Elena, Pañacocha, áreas de influencia del bloque 15 para Petroamazonas EP	Feb-2012	Feb-2015
Río Napo	Procura y construcción de obras civiles mecánicas y eléctricas para camino y plataforma Sacha 470	Nov-2013	Enc-2014

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 2014:

(Ver en página siguiente Nota 22 de Garantías)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Garantías	Tipo	Entidad	Solicitante	Beneficiario	Descripción	IDIF No.	Suma Asegurada	Vigencia
2. Buen uso del Anticipo.-								
36173	Buen Uso del Anticipo	Ecuatorial	Condoto	PETROAMAZONAS	PROVISIÓN DE SANDBLASTING Y APLICACIÓN DE PINTURA INTERNA DEL TANQUE T2140-B EN ESTACIÓN LIMONCITA BA		84.425	30-nov-14 29-ene-15
							84.425	
3. Cumplimiento de Contrato.-								
77937	Fiel Cumplimiento	Ecuatorial	Condoto	MINISTERIO AMBIENTE DEL CBV	Cumplimiento de plazos en la firma de un contrato de concesión para Generación Eléctrica Hidroeléctrica		79.590	1-ago-14 1-ago-15
3025457	Fiel Cumplimiento	Colonial	Imbabura	Condor	CONTRATO PAM 0395 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN BIS		573.640	10-jun-14 30-jun-15
76765	Fiel Cumplimiento	Ecuatorial	Condoto	PLACAMAZONAS	CONTRATO PAM 0395 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN BIS		6.709.804	9-feb-14 9-feb-15
81210	Fiel Cumplimiento	Ecuatorial	Condoto	GENIE DEL SINGUE D E	CONTRATO PAM 0395 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN		472.612	12-jun-14 16-ene-15
75108	Fiel Cumplimiento	Ecuatorial	Condoto	PLACAMAZONAS	CONTRATO PAM 0395 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN		6.433.157	15-dic-14 14-ene-15
8134432	Fiel Cumplimiento	BANCO PICHINCHA	Condoto	ANDES PETROLEUM	CONSTRUCCIÓN PLATAFORMAS ZAMONA		1.033.815	10-feb-14 5-ene-15
							14.907.558	
6. RESPONSABILIDAD CIVIL								
209631	RC	ASEGURADOR	Condoto	ARH	PERMISOS ARH		120.000	30-oct-14 16-oct-15
55741	RC	Ecuatorial	Condoto	PERICORIENTAL	CONSTRUCCIÓN DE PLATAFORMAS ZAMONA CASI 2 Y 3		1.000.000	11-ago-14 15-may-15
7664	RC	AMBIENTE	Condoto	PAM	SERVICIO DE CONFORMACIÓN, MANEJO, CONTROL Y STOCK DE PASTRE PARA LA CONSTRUCCIÓN DE ACCESOS A TAPATOS		500.000	23-nov-14 21-feb-15
54415	RC	Ecuatorial	Condoto	PAM CO-215	SERVICIO TECNICO ESPECIALIZADO PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL ACCESO A LA CENTRAL DE PROCESOS TIPUTIN		1.000.000	16-feb-14 16-feb-15
7636	RC	ORIENTE	Condoto	PAM	SERVICIO TECNICO ESPECIALIZADO PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL ACCESO A LA CENTRAL DE PROCESOS TIPUTIN		1.000.000	12-oct-14 9-feb-15
50876	RC	AEP	Condoto	GENIE OIL	SINGUE D E		5.000.000	7-dic-14 16-ene-15
							8.120.000	
7. HEREFIGO CONSTRUCTOR								
800107	TODO RIESGO	HEREFY	Condoto	PAM CO-215	CONTRATO PAM 0395 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACIÓN Y CONSTRUCCIÓN BIS		134.476.083	1-jul-14 16-jul-15
5346	TODO RIESGO	ORIENTE	Condoto	PAM	SERVICIO TECNICO ESPECIALIZADO PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL ACCESO A LA CENTRAL DE PROCESOS TIPUTIN		1.922.385	13-oct-14 9-feb-15
							136.398.667	
8. CASCO Y BUQUES								
50084	CASCO	EQUINOCCIAL	Condoto	PAM CO-215			65.000	16-feb-14 16-feb-15
							65.000	

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 2013:

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Garantías	Tipo	Entidad	Solicitante	Beneficiario	Descripción	DU No.	Suma Asegurada	Vigencia
2. Sección de Oferta								
36175	Sección de Oferta	Equinoccial	Cesidato	ANEPES PETROLUM LUZAMIR LTD	CONSTRUCCION DE CAMBOS DE ACEITE Y PLATAFORMAS EMISORAS		15.000	12-ene-14 12-feb-14
36168	Sección de Oferta	Equinoccial	Conduto	CONSORCIO PETROLERO HIOQUE 17	PLATAFORMA BORDABUENO E Y SU CAMPO EL ANCHO		28.000	26-ene-13 15-ene-13
							35.000	
3. Cumplimiento de Contrato								
71408	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Cesidato	PELOAMAZONAS	CONTRATO PAM 9067 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACION Y CONSTRUCCION		6.453.152	20-dic-13 19-ene-14
1025457	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Quintero	Cresce	Cumplimiento de plazos en la fase de contrato de construcción para Generación Eléctrica Hidroeléctrica		173.640	10-jun-13 10-jun-14
76286	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Cesidato	PELOAMAZONAS	CONTRATO PAM 9065 SERVICIOS DE SOPORTE A LA OPERACION Y CONSTRUCCION R15		6.709.804	9-feb-13 9-feb-14
77987	Fiel Cumplimiento	Equinoccial	Conduto	AIRSTERIO AMBIENTE	CAR		79.300	1-ago-13 1-ago-14

Adicionalmente, la compañía mantiene en garantía de sus obligaciones bancarias, los siguientes activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	2014	2013
Pianzas solidarias	1.200.000	1.200.000
Pianzas solidarias	2.500.000	2.500.000
Hipotecas	248.266	220.210
Hipotecas		643.373
Hipotecas	1.266.362	1.272.362
Hipotecas	208.701	183.571
Hipotecas	439.702	328.986
Prenda bienes muebles	120.600	127.800
Prenda bienes muebles	116.100	124.200
Prenda vehículo		120.600
Máquinaria y equipo		116.100

23. Impuesto a la Renta

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

(Ver en página siguiente Nota 23 de Impuesto a la Renta)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	3.870.957	4.868.879
Utilidad Neta para cálculo del 15%	3.870.957	4.868.879
15% Participación trabajadores	(580.644)	(730.332)
Utilidad antes de impuestos	3.290.313	4.138.547
Más: Gastos no deducibles	741.315	378.943
Menos: Ingresos exentos	(39.503)	(622.030)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	17.700	565.358
Más: Participación trabajadores sobre ingresos exentos	3.270	8.501
	4.013.095	4.469.319
Impuesto a la renta	882.881	983.250

24. Ingresos por Servicios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por avance de proyectos	44.651.921	57.792.417
Ingresos otros proyectos	9.314,00	487.211,00
	44.661.235	58.279.628

25. Costo de Servicios prestados

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 25 de Costo de Servicios prestados)

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
De personal	15.719.485	19.164.319
Subcontratos	1.038.903	4.540.900
Materiales de consumo	3.667.560	4.908.997
Alquileres	5.051.745	6.637.366
Costos de mantenimiento	1.093.339	1.447.607
Transportes y fletes	3.505.779	4.300.512
Herramientas y equipo menor	1.217	4.518
Combustibles y lubricantes	1.807.886	2.312.894
Depreciaciones	652.346	630.003
Servicios recibidos	3.133.853	4.823.800
Otros generales	539.617	768.640
	<u>36.211.730</u>	<u>49.539.556</u>

26. Gastos de administración y ventas

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u> <u>2013</u>
Gastos administración personal	2.364.848	2.189.297
Gastos generales	1.212.245	1.203.077
Depreciaciones	226.276	246.944
Gastos de mantenimiento	217.522	310.322
Alquileres	168.675	157.405
Transportes	31.857	39.041
Amortización Licencias	20.038	33.748
Participación trabajadores	580.644	730.332
Gastos no deducibles	587.591	304.962
Impuestos y Contribuciones	110.379	165.752
	<u>5.520.075</u>	<u>5.380.880</u>

27. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 la compañía considera que si ha mantenido transacciones con partes relacionadas del exterior y 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.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

28. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía mantiene los siguientes procesos legales tributarios:

2014

Trámites ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal

- Demanda de Impugnación presentada por el señor Robin William Draper, Gerente General y Representante de la compañía Conduto Ecuador S.A., en contra de la Resolución Administrativa N° 117012012RREC002591 emitida por el Servicio de Rentas Internas y notificada el 13 de febrero del 2012 a la compañía, por concepto de Impuesto a la Renta ejercicio fiscal 2007.
- El proceso recayó en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario N° 1, signado con el juicio N° 17501-2012-0023.
- La cuantía de la presente acción es de CIENTO TREINTA Y TRES MIL NOVECIENTOS SESENTA Y DOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON TREINTA CENTAVOS (US\$ 133.962,30).

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantiene los siguientes procesos legales de índole laboral

- Juicio Laboral por supuesto Despido Intempestivo N° 17355-2011-0152 que se tramita en el Juzgado Quinto del Trabajo de Pichincha, propuesto por el señor Fausto Abdón Naranjo Vargas, en contra de la compañía Conduto Ecuador S.A., cuya cuantía señalada en la demanda por el actor es de US\$ 5.000. Dentro de este proceso se espera que el Juzgado emita la correspondiente sentencia.
- Juicio Laboral por supuesto Despido Intempestivo N° 17371-2013-2517 que se tramita en la Unidad Judicial Primera Especializada del Trabajo de Pichincha, propuesto por el señor David Esteban Correa Campoverde, en contra de la compañía Conduto Ecuador S.A., cuya cuantía señalada en la demanda por el actor es de US\$ 15.000. Con fecha 13 de enero del 2014 la Unidad Judicial Especializada Primera del Trabajo de Pichincha emitió la correspondiente sentencia en la cual se acepta parcialmente la demanda y ordena a Conduto Ecuador S.A. cancelar al actor el valor de CIENTO TREINTA Y CINCO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON 05/100, por concepto de prestación de servicios del 10 de octubre al 13 de diciembre del 2013. Actualmente el proceso se encuentra en la Corte Provincial de Justicia de Quito, en espera de la sentencia respectiva, ya que el actor propuso recurso de apelación.
- Juicio Oral N° 17371-2014-0922 que se tramita en la Unidad Judicial Primera Especializada de Trabajo de Pichincha, propuesto por la señorita Maritza Geovanna Heredia Carrillo, en contra de Ing. Robin William Draper y Lic. Carlos Villavicencio

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Santos en sus calidades de Gerente General y Gerente Financiero respectivamente de la compañía Conduto Ecuador S.A., cuya cuantía señalada por la actora en la demanda es US\$ 15.000, actualmente dentro de este proceso la Unidad Judicial ha señalado para el día 16 de abril del 2015 la audiencia preliminar conciliación, contestación a la demanda y formulación de pruebas.

- Además existen siete juicios laborales por reclamo de pago de utilidades, propuestos por trabajadores en contra de Petrobas, Conduto Ecuador S.A., Azulec y Conazul, de los cuales tres se encuentran en tramitación, tres están para sentencia de primera instancia, y, el último juicio se encuentra en apelación.

2013

Trámites ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal

Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación en contra del Acta de Determinación Tributaria N° 1720110100126 (Impuesto a la Renta) – Ejercicio fiscal 2007.

- Con fecha 28 de julio de 2013, fuimos notificados con el Acta de Determinación N° 1720110100126 emitida por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas correspondiente a las glosas levantadas por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007 en la que se determina una diferencia en dicho impuesto dando un valor a pagar de US\$ 176.019,14 más los intereses correspondientes.
- Con fecha 26 de agosto de 2011 presentamos Reclamo Administrativo en contra del Acta de Determinación N° 1720110100126 el cual, con Resolución N° 117012012RREC002591 emitida por el Director General de Rentas Internas el 10 de febrero y notificada el 13 de febrero de 2012, niega el Reclamo Administrativo mencionado.
- Con fecha 12 de marzo de 2012 se presentó acción contenciosa tributaria en contra del Acta de Determinación N° 1720110100126 emitida por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por concepto de impuesto a la renta del año 2007, signándosele el número 17501-2012-0023 y recayendo en la primera sala.
- Con fecha 2 de mayo del 2012 mediante providencia se abre el término de prueba dentro de la causa.
- Con fecha 27 de junio de 2012, se llevó a cabo la Diligencia de Exhibición e Inspección del Expediente Administrativo, en la cual se posesionaron los peritos José Góngora y Lucía Revelo, y se presentaron los pliegos de preguntas correspondientes.
- Al momento dichos informes y sus correspondientes observaciones fueron presentados y nos encontramos a la espera de que la Sala resuelva sobre los mismos y disponga la realización de la Audiencia Pública de Estrados.

CONDUTO ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013

- La cuantía de la presente acción es de CIENTO TREINTA Y TRES MIL NOVECIENTOS SESENTA Y DOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON TREINTA CENTAVOS (US\$ 133.962,30).

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía mantiene los siguientes procesos legales de índole laboral:

<u>Cantidad de procesos</u>	<u>Proceso</u>	<u>Valor US\$</u>
6	Impugnación de Actas de Finiquito	26.000
6	Despido Intempestivo	87.000
	Total	<u>113.000</u>

Además, existen veinte (20) juicios laborales por reclamo de pago de utilidades, propuestos por trabajadores de Petrobas, tanto en contra de su empleador como de Conduto, Azulec y Conazul.

De estos juicios doce (12) están para sentencia de primera instancia, siete (7) se ha ordenado el archivo; y, uno (1) se encuentra en casación.

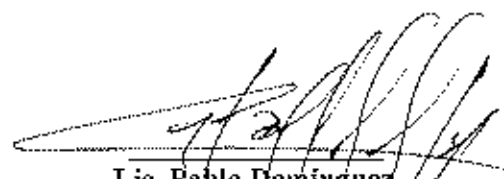
29. Reajuste de tarifas

Al 31 de diciembre del 2013, se mantiene un pedido de reajuste de tarifas con Petroamazonas, sobre el contrato N° CO-0067 comprendido entre junio del 2009 y noviembre del 2011. El monto del reajuste asciende a US\$ 2.300.000 incluido iva. En el ejercicio 2013, se acordó entre las partes la revisión del procedimiento de ajuste por una empresa externa. Se encuentra pendiente la presentación del informe correspondiente, previo al pago.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 27 de marzo del 2015 y 25 de febrero del 2014, no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.


Ing. Robin Draper
Gerente General


Lic. Pablo Domínguez
Contador General
Registro: 17-3361