DOSSIER FIDELITAS

CONDUTO ECUADOR S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ECUADOR

Septiembre 2025

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					X						
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
					X						
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
				X							
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
				X							
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
				X							
Total Situación Económico-Financiero	33%	10									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	33%
Resultado Final		3,3

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

CONDUTO ECUADOR S.A. es una empresa ecuatoriana con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios y la provisión de recursos relativos al montaje y construcción de ductos, oleoductos, gasoductos, acueductos, y otros tubos en general, también a la prestación de servicios de Ingeniería y Construcción del sector de Minería, Hidrocarburos e Energia Renovable. Sus principales directivos son: DRAPER ROBIN WILLIAM, LANGE JASSIN EBBO, GARCIA ROSARIO, COSTA SERGIO, LEMA GIOVANNY, PAREDES MAGALY, HEREDIA EVELYN y AGUIRRE HIDALGO JOVITA DEL CARMEN. Según medios de consulta externa contatrían con aproximadamente 430 empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No se detectaron notas de prensa negativas ni cuestiones judiciales, sin embargo se presentaron Eventos de Integridad a ser evaluados por el area de proveedores.

El análisis del balance al cierre de 2024 refleja una situación financiera con contrastes. La solvencia disminuyó (0.55), profundizando en niveles subóptimos, lo que genera dudas sobre la capacidad de la empresa para afrontar compromisos a largo plazo. El endeudamiento corriente aumentó (1.66), ubicándose en valores elevados y la rentabilidad neta es baja (1.17%). Sin embargo, la liquidez corriente se mantuvo estable, en 1.43 y el capital de trabajo resultó suficiente, indicando una buena capacidad de la empresa para afrontar obligaciones a corto plazo con sus propios recursos.

Según el análisis realizado, la compañía mantiene una estructura patrimonial vulnerable, la solvencia es insuficiente y el endeudamiento es elevado, por lo que se recomienda mantener monitoreada su evolución.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.2.1 Socios / Accionistas 7
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.2.3 Directivos 8
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14
6.2 SCORE DE BALANCE 21

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CONDUTO ECUADOR S.A.
TAX ID	1791768825001
Domicilio	PISO 8 TORRE PARIS EDIFICIO MANSION BLANCA SECTOR LA CAROLINA A200 METROS DEL HOTEL SHERATON AVENIDA REPUBLICA DE EL SALVADOR N36-140 Y AVENIDA NACIONES UNIDAS, QUITO, PICHINCHA 170505
Teléfonos	[+593] 2-3827740
Fecha de inicio de actividad	04/04/2001
Actividad	CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS TRABAJOS DE REMODELACIÓN CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Capital	US$ 4,000,000
Cantidad Empleados	430 (Fuente: Medios externos de consulta.)
Domicilio Legal	PISO 8 TORRE PARIS EDIFICIO MANSION BLANCA SECTOR LA CAROLINA A200 METROS DEL HOTEL SHERATON AVENIDA REPUBLICA DE EL SALVADOR N36-140 Y AVENIDA NACIONES UNIDAS, QUITO, PICHINCHA 170505



Sobre Nosotros

Desde su fundación en 1979 como una empresa del grupo Alemán Preussag, los desafíos vencidos en la construcción de grandes emprendimientos en Brasil y en América del Sur nos confieren un especial reconocimiento, convirtiéndonos en una empresa con gran experiencia y presencia nacional e internacional, en actividades de construcción y montaje de ductos onshore y offshore.

En 1992, luego de 15 años de exitosa inserción en el mercado brasileño Conduto S.A., desembarca en Ecuador para la realización de un proyecto estratégico durante el proceso de apertura de la explotación petrolera en este país.

Cumplida exitosamente la realización de dicho proyecto y debido a la variedad de servicios requeridos por el mercado ecuatoriano, CONDUTO ECUADOR S.A. se desarrolla como una empresa versátil capaz de satisfacer las mas diversas necesidades constructivas de sus clientes en las áreas de:

- Construcción de Oleoductos, Gasoductos, líneas de agua y de lodos.
- Perforación horizontal de cruce de ríos.
- Construcción de facilidades de generadores de poder.
- Instalación de fibra óptica y cable de poder.
- Obra civil y movimientos de tierra.
- Construcción de caminos y plataformas.
- Mantenimiento de facilidades petroquímicas
- Instalación de sistema de agua residual y agua potable.
- Logística aérea, terrestre y marítima.

A raíz de la implementación del contrato Bolivia-Matto Grosso, en 1998 se crea Conduto Bolivia S.R.L. y debido a la importancia vital de la producción de gas en Bolivia, Conduto Accedió a diversos desafíos adicionales que se proyectaron por más de 15 años.

Por el desarrollo del gigantesco proyecto energético de Camisera en Perú, en el 2004 surge la iniciativa de instalar una filial en dicho país que culmina con la creación de Conduto Perú S.A.C. en el año 2005.

Grupo Conduto mantiene altos estándares de calidad y certificaciones ambientales que las definen en la realización de sus trabajos como un contratista dedicado a la calidad, seguridad, respeto al medio ambiente y la comunidad.

El grupo Conduto está atento a las oportunidades de negocios abiertas en todo el continente y dispuesto a participar en proyectos que lo inserten en otros países de Sudamérica.

MISIÓN

El GRUPO CONDUTO gestiona actividades a través de sus empresas para ejecución de proyectos de ingeniería e infraestructura que involucran Petróleo, Gas, Minería, Líneas de Trasmisión y Subestaciones eléctricas, Plantas industriales, Obras civiles y electromecánicas, aplicando estándares de Calidad, Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente.

VISIÓN

Expandir nuestras operaciones a todo el mercado sur y centro americano por ser una empresa de construcción referente en el sector energético e infraestructura con eficiencia, integridad y confiabilidad.

CERTIFICACIONES ECUADOR







Fuente: Empresa.

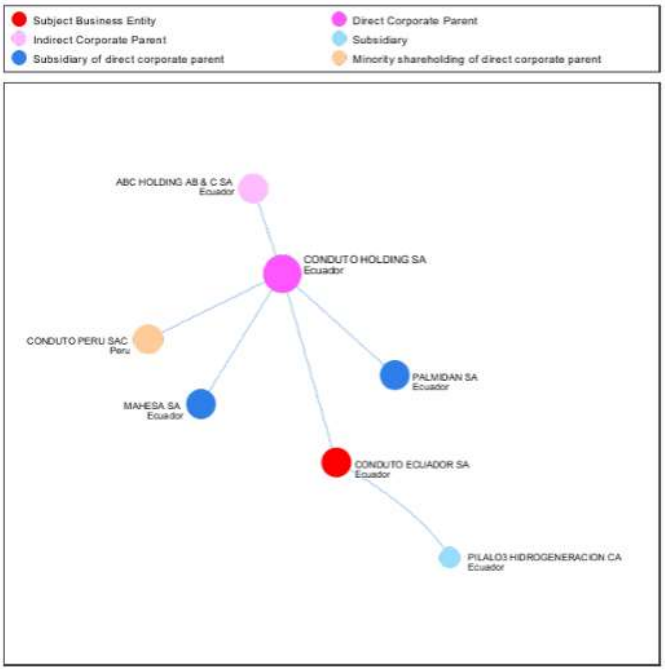
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

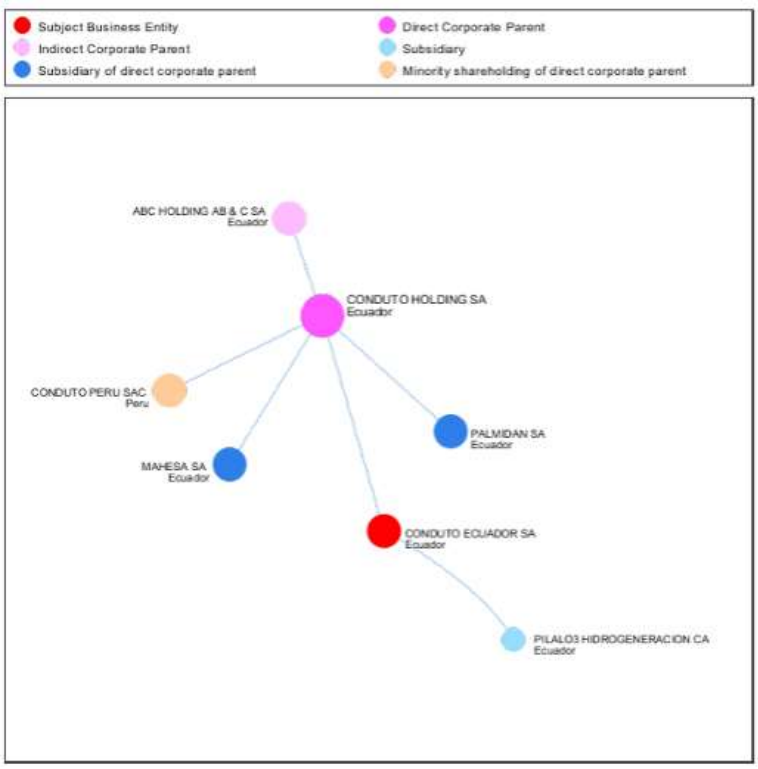
2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
CONDUTO HOLDING S.A.	Ecuador	P5768464	100

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas





Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
DRAPER ROBIN WILLIAM	Estados Unidos	N/I	Presidente
LANGE JASSIN EBBO	Alemania	N/I	Gerente General
GARCIA ROSARIO	Ecuador	N/I	Gerente Administrativo
COSTA SERGIO	Ecuador	N/I	Gerente
LEMA GIOVANNY	Ecuador	N/I	Gerente
PAREDES MAGALY	Ecuador	N/I	Gerente
HEREDIA EVELYN	Ecuador	N/I	Gerente
AGUIRRE HIDALGO JOVITA DEL CARMEN	Ecuador	N/I	Contador

Fuente: Medios de consulta externa.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2025	-	-	-	**430 aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

CHEQUES RECHAZADOS	**No se encontraron registros**
DEUDA	**No se encontraron registros**

Fuente: Medios externos de consulta.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CONDUTO ECUADOR SA -
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: DRAPER ROBIN WILLIAM -
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: LANGE JASSIN EBBO -
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: GARCIA ROSARIO - MI06494986
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: PAREDES MAGALY - MI06494964
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: LEMA GIOVANNY -
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COSTA SERGIO - MI06494985
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HEREDIA EVELYN - MI06494984
Fecha: 25/08/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.



Consultar con el Área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

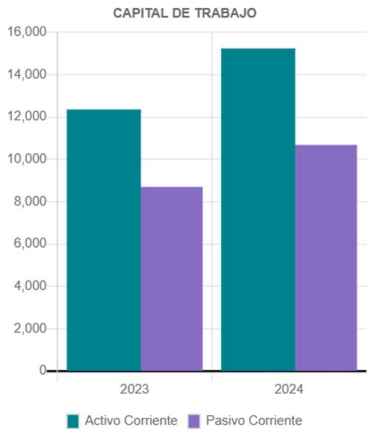
6- Estados Contables

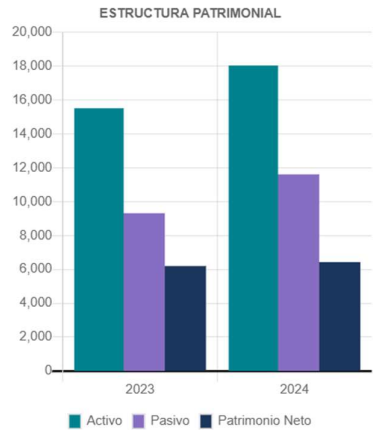
6.1 DATOS CONTABLES

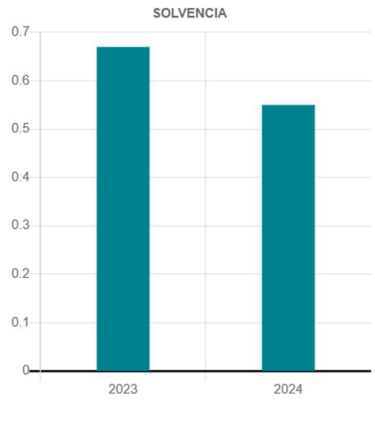
Activo

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	152	306
Inversión corriente	2 359	803
Ant Créditos por ventas	8 448	11 245
Otros Créditos	639	1 153
Bienes Cambio	443	844
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	319	891
Total De Activo Corriente	12 360	15 242
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	32	32
Otras Inversiones No Corrientes	901	880
Bienes De Uso Valor De Origen	7 090	7 168
Depreciación Acumulada	5 310	5 488
Bienes De Uso	1 779	1 681
Activos Intangibles	4	4
Otros Activos No Corrientes	442	206
Total Activo No Corriente	3 159	2 802
Total Activo	15 519	18 044

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



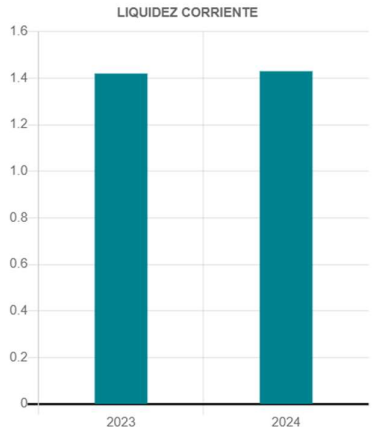


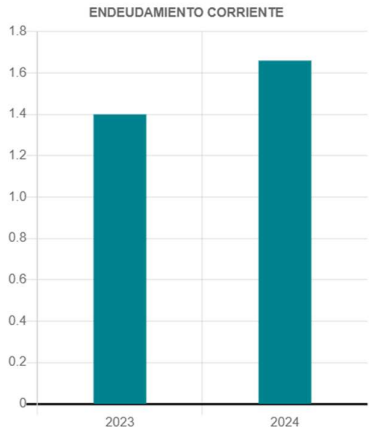


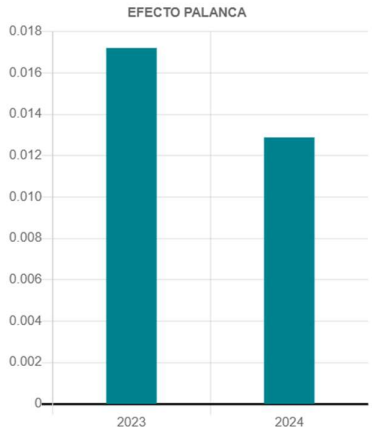
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	4 756	6 580
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 985	3 535
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 703	260
Cargas Fiscales	129	272
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	126	35
Total Pasivo Corriente	8 700	10 682
Cuentas Por Pagar	428	502
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	32	227
Otros Pasivos (No Corrientes)	160	201
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	620	930
Total Pasivo	9 320	11 613
Capital Social	4 000	4 000
Resultados No Asignados	2 198	2 431
Patrimonio Neto	6 198	6 431

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



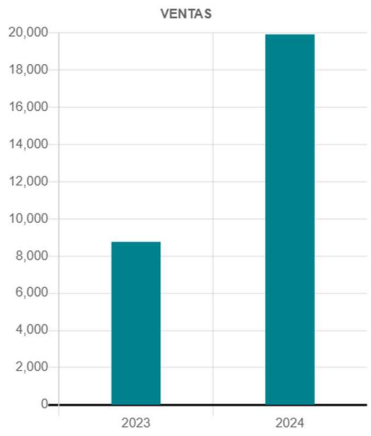


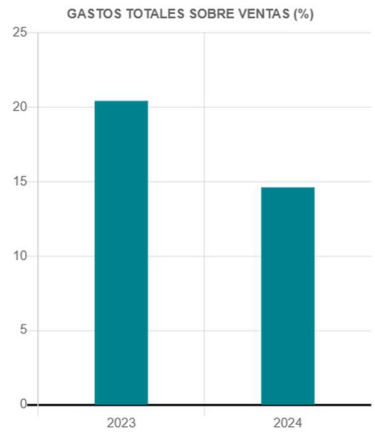


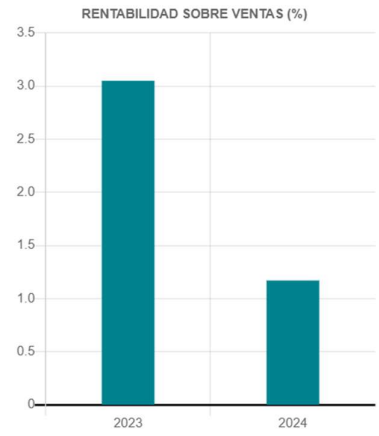
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	8 766	19 928
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	7 229	17 091
Resultado Bruto	1 537	2 837
Amortizaciones	107	107
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	1 633	2 478
Gastos Financieros	158	434
Otros Ingresos	623	557
Otros Egresos	60	239
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	42	9
Resultado	267	233

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,67	0,55
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,50	1,81
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,40	1,66
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 659 262,00	4 559 214,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,42	1,43
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,37	1,35
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,04	1,77
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 465,31	1 106,29
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	16,34	20,26
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,56	1,10
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,93	11,86
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,32	0,55
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,72	2,13
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	82,66	64,75

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	17,53	14,24
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,05	1,17
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-3,38	-0,43
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-203 365	251 029
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-2,32	1,26
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,04	0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,72	1,29
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	574 506	783 698
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,06	0,07
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,04
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	3,63	1,80

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,19	0,12
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,20	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	3,48	3,83
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	16,57	15,65

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresados en dólares. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- CONDUTO ECUADOR S.A. ha experimentado un notable incremento en sus ventas, pasando de $8.765.794 en 2023 a $19.928.187 en 2024. Este aumento del 127% refleja una expansión significativa en la capacidad de la empresa para generar ingresos, lo cual es un indicador positivo de su crecimiento en el mercado de servicios. Sin embargo, es crucial evaluar si este crecimiento en ventas se traduce en una mejora proporcional en la rentabilidad y la eficiencia operativa.
- El activo corriente de la empresa aumentó de $12.359.596 en 2023 a $15.241.667 en 2024, lo que representa un incremento del 23%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los créditos por venta, que pasaron de $8.448.205 a $11.245.392, sugiriendo una mayor dependencia de las ventas a crédito. La caja y bancos también mostraron un aumento significativo, lo que indica una mejora en la liquidez inmediata. Por otro lado, el activo no corriente disminuyó de $3.159.048 a $2.801.868, lo que podría indicar una depreciación de los activos fijos o una falta de inversión en activos a largo plazo.
- El pasivo corriente aumentó de $8.700.334 a $10.682.453, un incremento del 23%, impulsado por un aumento en las deudas comerciales y bancarias. Este crecimiento en el pasivo corriente podría ser preocupante si no se gestiona adecuadamente, ya que podría afectar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El pasivo no corriente también aumentó, aunque en menor medida, lo que sugiere un incremento en las obligaciones a largo plazo.
- El patrimonio neto de la empresa aumentó de $6.198.276 a $6.430.839, lo que refleja una mejora en la posición patrimonial de la empresa. Sin embargo, el aumento en los resultados no asignados, de $2.198.276 a $2.430.839, indica que una parte significativa del patrimonio neto está compuesta por utilidades no distribuidas. Esta proporción representa aproximadamente el 38% del patrimonio neto, lo que podría considerarse un nivel de capitalización débil, ya que una gran parte del patrimonio depende de las utilidades retenidas.
- Dado que los resultados no asignados son positivos y representan más del 30% del patrimonio neto, la empresa podría estar en una posición de capitalización débil. Esto sugiere que la empresa podría estar reteniendo utilidades para financiar su crecimiento, lo cual es una estrategia común, pero también podría indicar una falta de reinversión en activos productivos.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de la compañía.

- La solvencia de CONDUTO ECUADOR S.A. disminuyó de 0.67 en 2023 a 0.55 en 2024. Este descenso indica que la empresa tiene una capacidad reducida para cubrir sus pasivos totales con su patrimonio neto, lo que podría ser un signo de debilidad financiera. La empresa se encuentra en un perfil débil de solvencia, lo que sugiere que debe mejorar su estructura de capital para reducir el riesgo financiero.

- El endeudamiento corriente aumentó de 1.4 a 1.66, lo que indica un nivel elevado de deuda a corto plazo. Este incremento sugiere que la empresa está utilizando más deuda para financiar sus operaciones corrientes, lo cual podría ser riesgoso si no se gestiona adecuadamente.
- La liquidez corriente se mantuvo relativamente estable, pasando de 1.42 a 1.43. Este nivel de liquidez es adecuado, lo que indica que la empresa tiene suficiente activo corriente para cubrir sus pasivos corrientes. Sin embargo, dado el aumento en el endeudamiento corriente, la empresa debe monitorear de cerca su liquidez para evitar problemas de flujo de caja.
- El capital de trabajo aumentó de $3.659.262 a $4.559.214, lo que representa aproximadamente el 23% de las ventas de 2024. Este nivel es suficiente, lo que indica que la empresa tiene un margen adecuado para financiar sus operaciones diarias y cubrir sus obligaciones a corto plazo.
- El resultado bruto sobre ventas disminuyó de 17.53% a 14.24%, lo que indica una reducción en la rentabilidad bruta. Este descenso podría ser un signo de presión en los márgenes de ganancia, posiblemente debido a un aumento en los costos de ventas o una reducción en los precios de venta.
- El EBIT mejoró de -$203.365 en 2023 a $251.029 en 2024, lo que indica una recuperación en la rentabilidad operativa. Sin embargo, el EBIT sobre ventas es de 1.26%, lo que es un nivel muy bajo, sugiriendo que la empresa aún enfrenta desafíos para mejorar su eficiencia operativa.
- La rentabilidad sobre ventas disminuyó de 3.05% a 1.17%, lo que indica un nivel muy bajo de rentabilidad neta. Esta disminución sugiere que, a pesar del aumento en las ventas, la empresa no ha logrado convertir este crecimiento en una mejora proporcional en la rentabilidad neta.

En Resumen:

- La situación económica resultó debilitada. La evolución de las ventas de CONDUTO ECUADOR S.A. es notable. Sin embargo, la rentabilidad sobre ventas ha disminuido. La empresa enfrenta desafíos en la gestión de sus costos y márgenes de ganancia, lo que impacta negativamente en su desempeño general.

- La situación financiera resulta satisfactoria. La liquidez corriente de la empresa se mantiene adecuada, con un ligero aumento de 1.42 a 1.43. El capital de trabajo es suficiente, representando el 23% de las ventas.

- La situación Patrimonial resultó debilitada. La solvencia de la empresa ha disminuido de 0.67 a 0.55, lo que indica una estructura de capital débil. El endeudamiento corriente y total han aumentado, lo que sugiere una mayor dependencia de la deuda para financiar las operaciones.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.55
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 1.66
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.81
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.43
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.0126
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 1.17%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,58	3	Liquidez corriente	ratio	1,43	9
Endeudamiento corriente	ratio	1,61	5	Liquidez acida	ratio	1,35	10
Capital corriente	%	24,9%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	1.178	1
Activo no Cte sobre Activo	%	16,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	194	1
Financiación del activo no cte.	ratio	2,53	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	28,6%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	59,9%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	3,8%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	13,7%	8
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	9,9%	4	Gastos Totales sobre Ventas	%	15,8%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	3,6%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	16	10
Resultado bruto sobre ventas	%	14,9%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,5%	3	Rotación del activo	veces	0,95	1
Costo del financiamiento	%	3,3%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	0,5%	1	57,50			
EBITDA/Ventas	%	4,5%	3				
EBITDA/Intereses	%	2,17	7				

