

CONDUTO HOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con opinión de los auditores independientes.

CONDUTO HOLDING S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2013**

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CONDUTO HOLDING S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CONDUTO HOLDING S.A.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CONDUTO HOLDING S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

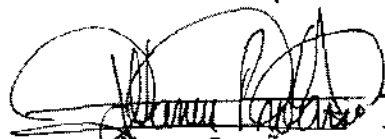
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CONDUTO HOLDING S.A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 8, **CONDUTO HOLDING S.A.** también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, conforme lo requieren las NIIF. Los cuales se presentan en forma separa de estos estados financieros.



Abril 2, 2014
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No.

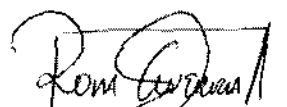
CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	5	116.903	2.052.716
Activos financieros			
Inversiones temporales		-	19.330
Otras cuentas por cobrar relacionadas	6	3.914.600	6.513.854
Activos por impuestos corrientes		624	-
Total activos corrientes		4.032.127	8.585.900
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en acciones	7	3.999.600	3.399.660
Otras cuentas por cobrar relacionadas	6	1.008.561	676.191
Inversiones de capital	8	422.430	1.032.877
Total activos no corrientes		5.430.591	5.108.728
Total activos		9.462.718	13.694.628
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		321	-
Pasivos por impuestos corrientes		27	94.581
Otras cuentas por pagar		47	-
Beneficios empleados corto plazo		215	215
Total pasivos corrientes		610	94.796
PATRIMONIO			
Capital social	12	1.000.000	1.000.000
Reservas	13	500.000	20.000
Resultados acumulados	14	7.962.108	12.579.832
Total patrimonio		9.462.108	13.599.832
Total pasivos y patrimonio		9.462.718	13.694.628



Dr. Marco Terán
Gerente General



Lic. Rosa Guerra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
Ingresos por dividendos recibidos	9	1.249.840	9.548.530
Otros ingresos			
Intereses financieros		46.629	85.030
Ganancia en venta de acciones		-	403.300
Gastos de administración		(111.795)	(78.675)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.184.674	9.958.185
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	10	-	(95.787)
Utilidad del período		1.184.674	9.862.398



Dr. Marco Terán
Gerente General

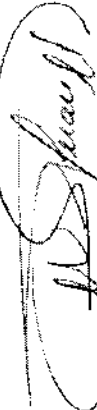


Lic. Rosa Guerra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	12-14	40.000	20.000	7.856.476	677.434	8.593.910
Aumento de capital		960.000		(960.000)	-	-
Pago de dividendos				(4.856.476)		(4.856.476)
Utilidad neta				9.862.398		9.862.398
Saldos al 31 de diciembre del 2012	12-14	1.000.000	20.000	11.902.398	677.434	13.599.832
Apropiación reserva legal			480.000	(480.000)		-
Pago de dividendos				(5.322.398)		(5.322.398)
Utilidad neta				1.184.674		1.184.674
Saldos al 31 de diciembre del 2013	12-14	1.000.000	500.000	7.284.674	677.434	9.462.108

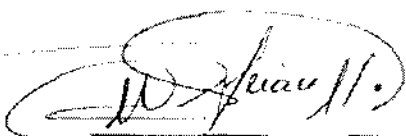
 Dr. Marco Terán Gerente General	 Lic. Rosa Guerra Contadora General
---	---

Ver notas a los estados financieros

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.184.674	9.862.398
Utilidad neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Dividendos en acciones	(599.940)	(1.199.880)
Ganancia en venta de acciones	-	(403.300)
Cambios en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - dividendos	2.774.254	(1.409.449)
Otras cuentas por cobrar	(12.615)	(35.775)
Cuentas por pagar comerciales	321	(17.310)
Otras cuentas por pagar	47	-
Pasivos por impuestos corrientes y beneficios empleados corto plazo	(94.554)	94.694
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3.252.187</u>	<u>6.891.378</u>


Dr. Marco Terán
Gerente General


Lic. Rosa Guerra
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONDUTO HOLDING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 14 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 14 -
5. BANCOS	- 15 -
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	- 15 -
7. INVERSIONES EN ACCIONES	- 16 -
8. INVERSIONES DE CAPITAL	- 17 -
9. INGRESOS	- 17 -
10. IMPUESTO A LA RENTA	- 17 -
11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 18 -
12. CAPITAL SOCIAL	- 19 -
13. RESERVAS	- 19 -
14. RESULTADOS ACUMULADOS	- 19 -
15. EVENTOS SUBSECUENTES	- 20 -
16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 20 -

CONDUTO HOLDING S.A.

1. Información general

La Compañía **CONDUTO HOLDING S.A.** fue constituida en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 06. Q.I.J. 003718 de la Superintendencia de Compañías de fecha 03 de octubre del 2006. Consta inscrita la Resolución bajo el número 2722 del Registro Mercantil, Tomo 137. Se anotó en el repertorio bajo el número 041166 el 11 de octubre de 2006.

La Compañía en su calidad de holding o tenedora de acciones de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías, tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial. También está facultada para garantizar solidariamente las obligaciones contractuales que adquieran en territorio ecuatoriano o en el exterior, las compañías en las que posea participación accionaria o que pertenezcan en forma directa o indirecta a su grupo empresarial.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito y su dirección comercial es la calle Daniel Comboni N62-137 y Santa Lucía.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **CONDUTO HOLDING S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros, excepto por la clasificación en el largo plazo de anticipos como ingreso diferido corriente.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **CONDUTO HOLDING S.A.** es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de consolidación

Los estados financieros de CONDUTO HOLDING S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIFF 10 - Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, CONDUTO HOLDING S.A. presenta estados financieros separados.

2.3 Bancos

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.4 Activos financieros

Otras cuentas por cobrar

Incluye los valores no liquidados por parte de terceros. Los deudores se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.5 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

2.6 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.7 Ingresos

Los ingresos son reconocidos en medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

La Compañía genera sus ingresos ordinarios principalmente por los dividendos recibidos en las utilidades generadas provenientes de las inversiones permanentes.

Los otros ingresos corresponden a ganancias provenientes de la venta ocasional de acciones principalmente.

2.8 Gastos

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

2.9 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **CONDUTO HOLDING S.A.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

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

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

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

2.10 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.11 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.13 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **CONDUTO HOLDING S.A.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y activos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la

gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 4.031.517
Índice de liquidez	6.610 veces
Pasivos totales / patrimonio	0 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía

5. Bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de bancos están conformados por los fondos mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Pichincha.

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Otras cuentas por cobrar relacionadas

Los saldos de otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
<u>Corriente</u>		
Conduto Ecuador S.A. dividendos	2.999.700	6.308.854
Paldok S.A. (venta de acciones)	380.000	200.000
Paldok S.A. (pago de dividendos)	534.900	-
Mahesa S.A.	-	5.000
Total	3.914.600	6.513.854

No corriente

Préstamo Buildequa S.A. (1)	930.446	300.000
Interés Buildequa S.A. (1)	57.231	35.916
Préstamo Palmidan S.A. (2)	20.000	20.000
Interés Palmidan S.A. (2)	884	295
Paldok S.A. (3)	-	300.000
Otras cuentas por cobrar	-	19.980
Total	1.008.561	676.191

- (1) Préstamo que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 genera interés en base a la tasa prime (7.25%) según el Banco Central con vencimiento en diciembre del 2014.
- (2) Préstamo que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 genera interés del 3% con vencimiento en julio del año 2017.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a la porción largo plazo por la venta de acciones.

7. Inversiones en acciones

El detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detalla a continuación:

Compañía	País de origen	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
		31 de diciembre		31 de diciembre	
		2013	2012	2013	2012
Conduto Ecuador S.A.	Ecuador	99.99%	99.99%	3.999.600	3.399.660
		Total		3.999.600	3.399.660

El movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

	31 de Diciembre 2013	31 de Diciembre 2012
<u>Conduto Ecuador S.A.</u>		
Saldo inicial	3.399.660	2.296.480
Adiciones (a)	599.940	1.199.880
Ventas (b)	-	(96.700)
Total	3.999.600	3.399.660

- (a) Corresponde al aumento de capital realizado en la Compañía Conduto Ecuador S.A. con reinversión de utilidades.
- (b) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a la venta de acciones de MAHESA S.A. a la compañía PALDOK S.A. por un valor total de USD\$ 500.000, el cobro por la venta de acciones se lo realizó a partir del año 2013, según contrato de compra - venta.

Los estados financieros de **CONDUTO HOLDING S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIFF 10 - Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, **CONDUTO HOLDING S.A.** presenta estados financieros separados.

8. Inversiones de capital

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a la Inversión que genera una tasa de interés del 2% anual con vencimiento en el mes de diciembre del 2014, sin embargo mediante adendum al contrato original se amplía el plazo de la obligación con vencimiento en el mes de Diciembre del 2018 con una tasa de interés del 8% anual, el detalle a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Waimo Corp.	369.554	1.000.000
Intereses por cobrar Waimo Corp.	52.877	32.877
Total	422.430	1.032.877

9. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Dividendos recibidos Conduto Ecuador S.A.	-	8,348.650
Dividendos recibidos Mahesa S.A.	649.900	
Dividendos en acción Conduto Ecuador S.A.	599.940	1,199.880
Total	1.249.840	9.548.530

10. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1.184.674	9.958.185
Menos 100% dividendos exentos	(1.249.840)	(9.548.530)
Más gastos no deducibles	26.878	6.811
Base imponible	(38.288)	416.466
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	-	95.787
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	-	95.787

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Según el Art. 41, literal g, de la Ley de Régimen tributario interno no están sometidas al pago del anticipo de impuesto a la renta aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	95.787	23
Provisión del año	-	95.787
Pagos efectuados / compensación con retenciones	(95.787)	(23)
Saldo final	-	95.787

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

11. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los

contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 1.000.000 dividido en cien mil acciones nominativas y ordinarias de diez dólares (US\$10) cada una.

Por escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Octava del Cantón Quito, con fecha 20 de Abril del 2012 consta la aprobación de la Junta General de Accionista de aumentar el capital y reformar el estatuto en la suma de USD\$ 960.000. Con Resolución No.SC.II.DJCPT.E.Q.12.004494 de 28 de agosto del 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital y la reforma a los Estatutos. Consta en el Registro Mercantil en el repertorio bajo el número 032460 de fecha 07 de septiembre del 2012.

13. Reservas

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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 y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 2 de abril del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 9 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Dr. Marco Terán
Gerente General



Lic. Rosa Guerra
Contadora General