

CONDUTO HOLDING S.A.

Notas a los Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

I N D I C E

Estados financieros

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USD.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	116.903	2.716
Inversiones temporales	5		2.069.330
Otras cuentas por cobrar	6	3.914.600	6.513.854
Impuestos y gastos anticipados	7	624	-
Total activos corrientes		4.032.128	8.585.900
Otros activos no corrientes			
Inversiones en acciones	8	3.999.600	3.399.660
Inversiones de capital	9	422.430	1.032.877
Cuentas por cobrar l/p relacionadas	10	1.008.561	676.191
Total activos no corrientes		5.430.591	5.108.728
Total activos		9.462.718	13.694.628

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	368	-
Obligaciones fiscales e institucionales	12	242	94.796
Total pasivos corrientes		610	94.796
Total pasivos no corrientes			
Total pasivos			
Patrimonio			
Capital social		1.000.000	1.000.000
Reserva legal		500.000	20.000
Resultados acumulados		6.100.000	2.040.000
Resultados acumulados adopción NIIFS		677.434	677.434
Resultado del ejercicio		1.184.673	9.862.398
Total patrimonio	13	9.462.108	13.599.832
Total pasivo y patrimonio		9.462.718	13.694.628

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2013y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		Al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ingresos ordinarios			
Dividendos recibidos	14	1.249.840	9.548.530
Total de ingresos ordinarios		1.249.840	9.548.530
Otros Ingresos			
Intereses financieros		46.629	85.030
Ganancias en venta de acciones		-	403.300
Otros ingresos		-	-
Gastos			
Administración	15	(111.796)	(78.674)
Ganancia antes de part. trab. e impuestos		1.184.674	9.958.186
Participación a trabajadores		-	-
Ganancia antes de impuestos		1.184.674	9.958.186
Impuesto a la renta corriente	12	-	(95.787)
Impuesto a la renta diferido		-	-
Ganancia (pérdida) neta del periodo		1.184.674	9.862.398
Otro resultado integral			
Componente del otro resultado integral		-	-
Resultado integral del año		1.184.674	9.862.398

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

			Resultados Acumulados			
			Utilidades retenidas	Resultados acumulados adopción NIIFs	Resultado del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de diciembre de 2011	40.000	20.000	-	599.940	7.933.970	8.593.9
Transferencia por NIIFs	-	-	-	77.494	(77.494)	
Transferencia	960.000	-	2.040.000	-	(3.000.000)	
Dividendos accionistas	-	-	-	-	(4.856.476)	(4.856.
Resultado integral del año, ganancia (pérdida)	-	-	-	-	9.862.398	9.862.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.000.000	20.000	2.040.000	677.434	9.862.398	13.599.8
Transferencias		480.000	9.382.398		(9.862.398)	
Dividendos accionistas			(5.322.398)			(5.322.
Resultado integral del año, ganancia (pérdida)					1.184.674	1.184.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.000.000	500.000	6.100.000	677.434	1.184.674	9.462.1

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de Ingresos		
Cobros de dividendos	3.424.154	6.939.201
Intereses ganados	9.659	39.220
Desembolsos (-)		
Pago proveedores	(72.269)	(74.709)
Pago de remuneración y beneficios	(14.291)	(11.000)
Pago de Impuesto a la Renta	(95.065)	(1.334)
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Operación	3.252.187	6.891.378
Flujos de efectivo por actividades de Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-
Inversiones en bancos	14.398	-
Inversiones en acciones	120.000	-
Desembolsos		
Inversiones bancos	-	(647)
Inversiones de capital	-	-
Préstamos de terceros	-	(20.000)
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Inversión	134.398	(20.647)
Flujos de efectivo por actividades de Ingresos		
Préstamos bancarios	-	-
Préstamos socios	-	-
Desembolsos		
Préstamos bancarios	-	-
Préstamos accionistas	-	-
Pago dividendos accionistas	(5.322.398)	(4.856.476)
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Financiamiento	(5.322.398)	(4.856.476)
Caja y equivalentes de efectivo:		
Aumento (disminución) neta durante el	(1.935.813)	2.014.255
Caja y equivalentes de efectivo a inicios	2.052.716	38.461
Caja y equivalentes de efectivo a final	116.903	2.052.716

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo
neto utilizado en actividades de operación**

**Ajustes por partida distintas al
efectivo:**

Otros dividendo acción	(599.940)	(1.199.880)
Otros ajustes	-	-
Ganancia en venta de acciones	-	(403.300)

Cambios en activos y pasivos:

(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar dividendos	2.774.254	(1.409.449)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(12.615)	(35.775)
(Aumento) Disminución en otros activos	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	321	(17.310)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	47	-
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales	(94.554)	94.693

**Efecto neto provisto en actividades
de operación**

3.252.187	6.891.378
------------------	------------------

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

CONDUTO HOLDING S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1. INFORMACION 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 de 2.006 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.

Por escritura pública otorgada ante la Notaría 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. IJ.DJCPTE.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.

El capital social actual de la Compañía es USD.1.000.000,00 divididas en 100.000 acciones ordinarias y nominativas de USD. 10,00 cada una.

El Registro Único de Contribuyente es el No. 1792063825001 .

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

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41
2010	3,33

fuelle: Banco Central del Ecuador BCE

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de estados financieros

A) Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 2 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones:

<u>Norma</u>	<u>Características del cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar La Norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013. La norma es de aplicación con carácter retroactivo	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados La Norma es de aplicación retroactiva, salvo por las excepciones indicadas en la Norma	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 11	Acuerdos conjuntos La Norma es de aplicación retroactiva, salvo por las excepciones indicadas en la Norma	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades Los desgloses se deben incluir en el ejercicio Comparativo, excepto aquellos relacionados con Entidades estructuradas no consolidadas	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 13	Medición del Valor razonable La Norma se debe aplicar de forma prospectiva al inicio del ejercicio en que aplica por primera vez. Los desgloses no se deben incluir en los estados financieros comparativos	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2014	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)

<u>Norma</u>	<u>Características del cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Revisión: Estados financieros separados Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda: Instrumentos financieros – Presentación Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: Especifica la clasificación y medición de Activos y Pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

B) Bases de consolidación

Estos estados financieros de la Compañía Conduto Holding S.A. por el año terminado al 31 de Diciembre del 2013, también de presentan consolidados, con sus compañías subsidiarias en la cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce el control, tal como lo establece la NIIF 10-Estados Financieros consolidados y separados.

La inversión en subsidiarias están registradas al costo.

2.2 Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

2.2.1 Unidad monetaria.-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E. U. A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y en cuentas corrientes bancarias sin restricciones; se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de 90 días o menos, incluyendo los depósitos a plazo.

2.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior.-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance de situación cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tenga la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) baja de activos y pasivos financieros.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, constituye efectivo mantenidos como certificados de depósito al valor razonable con efecto en resultados. (Véase Nota 4)

(ii) préstamos y cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros originados por los dividendos ganados por las inversiones realizadas; y por la venta de acciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables, y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Las otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto por cobrar, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados. En caso de no recuperar los valores en las fechas convenidas la Compañía aplicará los intereses de mora.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la transacción. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la necesidad de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Esta provisión se registraría con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de dudosa cobranza, con la finalidad de cubrir

adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado local y del exterior.

(iii) pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y obligaciones fiscales.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por obligaciones fiscales, son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, activos financieros disponibles para la venta e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.2.4 Deterioro de activos financieros

CONDUTO HOLDING S. A. en cada cierre anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos financieros. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor valor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

2.2.5 Deterioro en el valor de activos corrientes.-

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de estos activos.

2.2.6 Obligaciones por beneficios a empleados.-

La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, por lo tanto no prevee beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas. Las actividades administrativas se recibe de un proveedor de servicios.

2.2.7 Provisiones y pasivos contingentes.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene provisiones y pasivos contingentes con efecto en resultados.

2.2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año 2012, corresponde únicamente al impuesto a la renta corriente y no incluye el impuesto a la renta diferido, porque no dispone.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario / impuesto a pagar) correspondiente al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

Para el año 2012 el 23%

Para el año 2013 en adelante, el 22%

2.2.9 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.

2.2.10 Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es 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 de las utilidades generadas provenientes de las inversiones permanentes.

Los Otros ingresos corresponden a las ganancias provenientes de las ventas ocasionales de acciones y de intereses ganados.

2.2.11 Gastos

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

2.2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

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

2.2.13 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.

2.2.14 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 corrientes, los mayores a ese período.

NOTA 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes se demuestran como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos Locales	116.903	2.716
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>116.903</u>	<u>2.716</u>

NOTA 5 INVERSIONES TEMPORALES

Un detalle de las inversiones temporales se demuestra a continuación:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones menos de 90 días (1)	-	2.050.000
Inversiones a 360 días (2)	-	14.398
Intereses Inversiones	-	4.932
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2.069.330

- (1) Corresponde a certificados de depósito en el Banco de Pichincha N° 2300293989, a un interés anual del 4.50%, con vencimiento en enero del 2013.
- (2) Corresponde a certificados de depósito en el Banco de Pichincha N° 2300212951, a un interés anual del 4.50%, con vencimiento en mayo del 2013.

NOTA 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden por concepto de:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conduto Ecuador S.A. (dividendos)	2.999.700	6.308.854
Mahesa S.A. (Dividendos)	534.900	5.000
Paldok S.A. (Vta. Acciones)	380.000	200.000
Total de otras cuentas por cobrar	3.914.600	6.513.854

NOTA 7 IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los impuestos y gastos anticipados se detallan de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones impuesto a la renta	624	1.347
(-) Impuesto a la renta del año	-	(1.347)
Total de impuestos anticipado	624	-

NOTA 8 INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones se especifica a continuación:

Empresa	País de Origen	Porcentaje de participación		Costo de Inversión	
		Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012	Diciembre 31 2013	Diciembre 31 2012
Conduto Ecuador S.A.	Ecuador	99,99%	99,99%	3.999.600	3.399.660
Total de inversiones				3.999.600	3.399.660

El movimiento fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	3.399.660	2.296.480
Adiciones (1)	599.940	(1) 1.199.880
Ventas		(2) (96.700)
Saldo final	3.999.600	3.399.660

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el incremento de la inversión es por aumento de capital en la compañía Conduto Ecuador S.A. con reinversión de utilidades.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a la venta de las acciones de Mahesa S.A. a la compañía Paldok S.A por un valor de US\$ 500.000, el cobro por la venta de las acciones se lo realizará a partir del año 2013, según contrato de compra-venta.

NOTA 9 INVERSIONES DE CAPITAL

Las inversiones de capital se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Waimo Corp	369.554	1.000.000
Inversiones por cobrar Waimo Corp.	52.877	32.877
Saldo final	422.430	1.032.877

Inversión que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 genera intereses a una tasa del 2% anual con vencimiento en diciembre del 2014.

Se realizó cesión de créditos con fecha 18 de diciembre del 2013 entre Conduto International Corp. (antes Waimo Corp.), Conduto Holding S.A. y Buildequa; que devenga intereses a una tasa del 8% con vencimiento en enero del 2018. La inversión disminuyó en \$ 630.446.

NOTA 10 CUENTAS POR COBRAR L/P

A continuación se muestra un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo:

		31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamo Buildequa S.A.	(1)	930.446	300.000
Interés Buildequa S.A.	(1)	57.231	36.647
Préstamo Palmidan S.A.	(2)	20.000	20.000
Interés Palmidan S.A.	(2)	883	295
Paldok S.A.	(3)	-	300.000
Otras cuentas por cobrar		-	19.980
Total de otras cuentas por cobrar		1.008.561	676.922

- (1) Préstamo que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 generan intereses, a la tasa prime según el banco central con vencimiento en diciembre del 2014. Se realizó cesión de créditos con fecha 18 de diciembre del 2013 entre Conduto International Corp. (antes Waimo Corp.), Conduto Holding S.A. y Buildequa; que devenga intereses a una tasa del 8% con vencimiento en enero del 2018. El préstamo incrementó en \$630.446
- (2) Préstamo que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 genera intereses, a la tasa del 3% con vencimiento en julio del año 2017.
- (3) Corresponde a la porción largo plazo por venta de acciones.

NOTA 11 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los proveedores y otras cuentas por pagar se muestra como sigue:

		31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales		321	-
Varios		48	-
Total de proveedores y otras cuentas por pagar		369	-

NOTA 12 OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES

Corresponde principalmente a:

		31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones fiscales			
Impuesto a la renta de la compañía corriente (1)		-	94.441
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		27	92
Retenciones del IVA		-	48
Total de obligaciones fiscales		27	94.581

(1) Impuesto a la Renta de la Compañía corriente

La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del ejercicio	1.184.674	9.958.186
(--) 100% Dividendos exentos	(1.249.840)	(9.548.530)
(+) Gastos no deducibles	<u>26.878</u>	<u>6.811</u>
(--) Utilidad gravable	(38.288)	416.467
Impuesto a la Renta 22% y 23%	-	95.787
(--) Retenciones fuente imp. Renta del año	(624)	(1.347)
Saldo a favor del contribuyente	<u>624</u>	-
Saldo impuesto a la renta por pagar	-	94.440

En cuanto a las obligaciones institucionales (IESS) se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones institucionales		
Aportes	<u>215</u>	<u>215</u>
Total obligaciones fiscales e institucionales	<u>242</u>	<u>94.796</u>

NOTA 13 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Capital Social	1.000.000	1.000.000
Capital pagado al inicio del año 2012	-	40.000
Aumento de Capital	<u>-</u>	<u>960.000</u>
Capital pagado al 31 de diciembre	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

Por escritura pública otorgada ante la Notaría 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. IJ.DJCPTE.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.

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
b) Reserva Legal		
Saldo al inicio del año	20.000	20.000
Provisión del periodo	480.000	-
Saldo al final del año	<u>500.000</u>	<u>20.000</u>

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
c) Resultados Acumulados		
Utilidades no distribuidas	6.100.000	2.040.000
Saldo al final del año	<u>6.100.000</u>	<u>2.040.000</u>
d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera		
	677.434	677.434

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el Saldo acreedor de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 14 INGRESOS

Los ingresos correspondientes al periodo en análisis se detallan a continuación:

Dividendos recibidos		
Conduto Ecuador S.A.	-	8.348.650
Mahesa S.A	649.900	-
Dividendo acción		
Conduto Ecuador S.A.	599.940	1.199.880
Total de ingresos ordinarios	<u>1.249.840</u>	<u>9.548.530</u>

NOTA 15 GASTOS

Los gastos se forman de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración		
Sueldos, salarios y demás	14.291	11.215
Impuestos y contribuciones	56.729	47.516
Honorarios	13.272	12.760
Otros	<u>27.503</u>	<u>7.183</u>
Total gastos	111.796	78.674

NOTA 16 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (4 de abril de 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos o en sus notas.
