CONDUTO HOLDING S.A.

Notas a los Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

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 Auditoria 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 2019 y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	778,58	8.314,70
Otras cuentas por cobrar	5	3.214.766,82	3.214.758,47
Impuestos y gastos anticipados	6	-	915,26
Total activos corrientes		**3.215.545,40**	**3.223.988,43**
Otros activos no corrientes			
Inversiones en acciones	7	4.849.600,00	4.849.600,00
Inversiones de capital	8	451.994,67	451.994,67
Cuentas por cobrar l/p relacionadas	9	3.982.017,29	4.007.517,29
Total activos no corrientes		**9.283.611,96**	**9.309.111,96**
Total activos		**12.499.157,36**	**12.533.100,39**

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 2019 y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	1.318,83	-
Obligaciones fiscales e institucionales	11	232,53	222,00
Total pasivos corrientes		**1.551,36**	**222,00**
Total pasivos no corrientes			
Total pasivos			
Patrimonio			
Capital social		1.000.000,00	1.000.000,00
Reserva legal		500.000,00	500.000,00
Resultados acumulados		11.032.878,39	7.901.537,23
Resultado del ejercicio		(35.272,39)	3.131.341,16
Total patrimonio	12	**12.497.606,00**	**12.532.878,39**
Total pasivo y patrimonio		**12.499.157,36**	**12.533.100,39**

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 2019 y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Ingresos			
Ingresos ordinarios			
Dividendos recibidos	13		3.184.429,80
Total de ingresos ordinarios		-	**3.184.429,80**
Otros Ingresos			
Intereses financieros			36.044,79
Ganancias en venta de acciones		-	-
Otros ingresos		-	-
Gastos			
Administración	14	(35.272,39)	(89.133,43)
Ganancia antes de part. trab. e impuestos		**(35.272,39)**	**3.131.341,16**
Participación a trabajadores		-	-
Ganancia antes de impuestos		**(35.272,39)**	**3.131.341,16**
Impuesto a la renta corriente		-	-
Impuesto a la renta diferido		-	-
Ganancia (pérdida) neta del periodo		**(35.272,39)**	**3.131.341,16**
Otro resultado integral			
Componente del otro resultado integral			
Resultado integral del año		**(35.272,39)**	**3.131.341,16**

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 2018 y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

			Resultados Acumulados				
	Capital Social	**Reserva Legal**	**Utilidades retenidas**	**Pérdidas Acumuladas**	**Resultados acumulados adopción NIIFs**	**Resultado del Ejercicio**	**Totales**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**1.000.000,00**	**500.000,00**	**8.290.188,63**		**677.434,42**	**(66.085,82)**	**10.401.537,23**
Transferencias				(66.085,82)		66.085,82	-
Dividendos accionistas			(1.000.000,00)				(1.000.000,00)
Resultado integral del año, ganancia (pérdida)						3.131.341,16	3.131.341,16
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**1.000.000,00**	**500.000,00**	**7.290.188,63**	**(66.085,82)**	**677.434,42**	**3.131.341,16**	**12.532.878,39**
Transferencias			3.065.255,34	66.085,82		(3.131.341,16)	-
Dividendos accionistas							-
Resultado integral del año, ganancia (pérdida)						(35.272,39)	(35.272,39)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**1.000.000,00**	**500.000,00**	**10.355.443,97**	**-**	**677.434,42**	**(35.272,39)**	**12.497.606,00**

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 2019 y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos		
Cobros de dividendos		2.499.800,00
Intereses Recibidos		0,45
Desembolsos (-)		
Pago proveedores	(19.566,99)	(48.067,56)
Pago de remuneración y beneficios sociales	(13.469,13)	(15.446,79)
Pago de Impuesto a la Renta	-	-
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Operación	**(33.036,12)**	**2.436.286,10**
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-
Inversiones en bancos	-	-
Inversiones en acciones	-	2.433,42
Desembolsos		
Inversiones bancos	-	-
Inversiones de capital	-	-
Inversiones en acciones	-	-
Préstamos de terceros	-	(1.647.025,30)
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Inversión	**-**	**(1.644.591,88)**
Flujos de efectivo por actividades de		
Ingresos		
Préstamos bancarios	-	-
Préstamos de Terceros	222.600,00	117.500,00
Desembolsos		
Préstamos bancarios	-	-
Préstamos accionistas	-	-
Pago dividendos accionistas		(1.000.000,00)
Aporte a Futuras Capitalizaciones	(197.100,00)	(400.000,00)
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Financiamiento	**25.500,00**	**(1.282.500,00)**
Caja y equivalentes de efectivo:		
Aumento (disminución) neta durante el año	**(7.536,12)**	**(490.805,78)**
Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año	**8.314,70**	**499.120,48**
Caja y equivalentes de efectivo a final año	**778,58**	**8.314,70**

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 2019 y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

	2019	2018
Resultado integral total	(35.272,39)	3.131.341,16
Ajustes por partidad distintas al efectivo:		
Otros dividendo acción	-	-
Otros ajustes	915,26	27.266,58
Ganancia en venta de acciones	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar dividendos		(684.629,80)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(8,35)	(36.373,01)
(Aumento) Disminución en otros activos	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	330,00	(330,00)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-	-
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales y IESS	10,53	-
Aumento (Disminución) en beneficio empleados	988,83	(988,83)
Efecto neto provisto en actividades de operación	**(33.036,12)**	**2.436.286,10**

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 del 2019 y 2018
(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.

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 Elia Liut N45-08 y Telégrafo Primero.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 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.

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2016 y 2015 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 prevé beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas. Las actividades administrativas se reciben 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 del 2019 y 2018 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, 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.

Se incrementa la tarifa del 22% al 25% así mismo, se gravará la tarifa del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible para las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, participes, constituyentes, beneficiarios o similares APS (declarado en febrero de cada ejercicio económico)

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, independientes 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 2019, no presentas 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 3 SITUACION FINANCIERA EN EL PAIS

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019
A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: no pago de dividendos .

NOTA 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes se demuestran como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
Bancos Locales	778,58	8.314,70
Inversiones temporales *		
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**778,58**	**8.314,70**

NOTA 5 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden por concepto de:

	31 de diciembre 2019	2018
Conduto Ecuador S.A. (dividendos)	2.684.429,80	2.684.429,80
Paldok S.A. (Vta. Acciones)	380.000,00	380.000,00
Hidropilalo S.A.	150.000,00	150.000,00
Otras cuentas por cobrar	337,02	328,67
Total de otras cuentas por cobrar	**3.214.766,82**	**3.214.758,47**

NOTA 6 IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

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

	31 de diciembre 2019	2018
Retenciones impuesto a la renta		915,26
(-) Impuesto a la renta del año		
Total de impuestos anticipado	**-**	**915,26**

NOTA 7 INVERSIONES EN ACCIONES

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

Empresa	País de Origen	Porcentaje de participación 2019	Porcentaje de participación 2018	Costo de Inversión 2019	Costo de Inversión 2018
Conduto Ecuador S.A.	Ecuador	99,99%	99,99%	3.999.600	3.999.600
Palmidan S.A.	Ecuador	94,00%	94,00%	850.000	850.000
Total de inversiones				**4.849.600**	**4.849.600**

El movimiento fue como sigue:

	31 de diciembre		
	2019		**2018**
Saldo inicial	4.849.600,00		4.879.300,00
Adiciones			
Retiros		(1)	(29.700)
Saldo final	**4.849.600,00**		**4.849.600,00**

(1) Al 31 de diciembre del 2018, se ha liquido la compañía Buildmach S.A.

NOTA 8 INVERSIONES DE CAPITAL

Las inversiones de capital se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	**2017**
Conduto International Corp (Waimo Corp)	369.554	369.554
Intereses por cobrar	82.441	82.441
Saldo final	**451.995**	**451.995**

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 generaba intereses a una tasa del 8% con vencimiento a diciembre del 2019 sin embargo mediante la modificación realizada por un adendum al contrato original se decidió no generar los intereses respectivos, desde el año 2015. Se realizó un adendum con fecha 31 de diciembre del 2019 extendiendo el vencimiento a diciembre del 2022.

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE L/P

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

		31 de diciembre	
		2018	**2017**
Préstamo Buildequa S.A.	(1)	352,946.33	470,446.33
Interés Buildequa S.A.	(1)	42,552.44	42,552.44
Palmidan Aporte Fut.Cap.	(2)	1,025,943.32	625,943.32
Conduto International Corp	(3)	2,535,579.60	1,049,887.50
intereses Conduto Intern Corp	(3)	39,162.40	3,118.06
Paldok S.A. KLENOW S.A.		11,333.20	
Total de otras cuentas por cobrar		**4,007,517.29**	**2,191,947.65**

(1) Préstamo que al 31 de diciembre de 2013 genero 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 generaba intereses a una tasa del 8% con vencimiento en enero del 2019. El préstamo incrementó en $630.446.
Desde el mes de abril del 2015 se decidió no cobrar interés. con un adendum al contrato original. Se extiende el vencimiento al 31 de diciembre del 2022 con adendum del 21 de diciembre del 2019

(2) Corresponde a un aporte para futuras capitalizaciones a PALMIDAN S.A.

(3) La compañía mantiene firmado cuatro contratos con Conduto International Corp:

a) Con fecha 06 de Octubre del 2017, otorgo un préstamo por usd 475.000 a una tasa de interés del 2% anual, con un plazo de 2 años. Se extendió el vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2022 según adendum del 31 de Diciembre del 2019, en este adendum también se decide no cobrar intereses a partir del 1 de Enero del 2019.

b) Con fecha 01 de Diciembre del 2017, otorgo un préstamo de usd 525.000, con una tasa de interés fija del 2% anual, por un plazo de dos años. Se extendió el vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2022 según adendum del 31 de Diciembre del 2019, en este adendum también se decide no cobrar intereses a partir del 1 de Enero del 2019.

c) Con fecha 28 de Marzo del 2018, otorgo un préstamo de usd 950.000, con una tasa de interés fija del 2% anual, por un plazo de dos años. Se extendió el vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2022 según adendum del 31 de Diciembre del 2019, en este adendum también se decide no cobrar intereses a partir del 1 de Enero del 2019.

d) Con fecha 13 de Noviembre del 2018, otorgo un préstamo de usd 465.000, con una tasa de interés fija del 2% anual, por un plazo de dos años. Se extendió el vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2022 según adendum del 31 de Diciembre del 2019, en este adendum también se decide no cobrar intereses a partir del 1 de Enero del 2019

NOTA 10 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
Proveedores locales	330,00	-
Varios	-	-
Total de proveedores y otras cuentas por pagar	**330,00**	**-**

NOTA 11 OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES

Corresponde principalmente a:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
Obligaciones fiscales		
Impuesto a la renta de la compañía	-	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	10,21	6,00
Retenciones en la fuente de Iva	6,32	
Total de obligaciones fiscales	**16,53**	**6,00**

Impuesto a la Renta de la Compañía

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	**% Participación**	**% IR**
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
Utilidad (Perdida) del ejercicio	(35.272,39)	3.131.341,16
(-) 100% Dividendos exentos	-	-
(+) Gastos no deducibles	12.959,26	12.159,06
(=) Utilidad gravable / (Pérdida)	(22.313,13)	3.143.500,22
Impuesto a la Renta 22%		
(-) Retenciones fuente imp. Renta del año	-	-
(-) Credito tributario años anteriores		(915,26)
Saldo a favor del contribuyente		(915,26)
Saldo impuesto a la renta por pagar		

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019

REFORMAS TRIBUTARIAS

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,

b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:
- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena

de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

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

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
Obligaciones institucionales		
Aportes	216,00	216,00
Total obligaciones fiscales e institucionales	**232,53**	**222,00**

NOTA 12 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
a) Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00
Capital pagado al inicio del año	-	-
Capital pagado al 31 de diciembre	**1.000.000,00**	**1.000.000,00**

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
b) Reserva Legal		
Saldo al inicio del año	500.000,00	500.000,00
Provisión del periodo	-	-
Saldo al final del año	**500.000,00**	**500.000,00**

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	
	2019	**2018**
c) Resultados Acumulados		
Utilidades no distribuidas	10.355.443,97	7.290.188,63
Perdidas Acumuladas		(66.085,82)
Resultados Acum. Adop.Niifs	677.434,42	677.434,42
Saldo al final del año	**11.032.878,39**	**7.901.537,23**

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

De los resultados acumulados a Diciembre del 2018 no se declaró dividendos en el 2019.

De los resultados acumulados a Diciembre del 2017 se declaró y pagó USD 1´000.000,00 en el 2018, de dividendos.

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
d) Resultados del ejercicio	-35.272,39	3.131.341,16
TOTAL a,b,c,d, (Patr.)	**12.497.606,00**	**12.532.878,39**

NOTA 13 INGRESOS POR DIVIDENDOS

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

	31 de diciembre 2019	2018
Dividendos		
Conduto Ecuador S.A.	-	3.184.429,80
Total de ingresos por dividendos	-	3.184.429,80

NOTA 14 GASTOS

Los gastos se forman de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2019	2018
Gastos de administración		
Sueldos, salarios y demás remuneración	16.733,59	16.574,96
Impuestos y contribuciones	10.277,14	36.732,83
Honorarios	7.302,40	8.400,00
Otros	959,26	27.425,64
Total gastos	**35.272,39**	**89.133,43**

NOTA 15 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

La compañía, al 31 de Diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, no tiene transacciones que originen activos contingentes ni pasivos contingentes.

NOTA 16 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros bajo NIIFS por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 preparados bajo la responsabilidad de la Gerencia, serán presentados a los socios para su aprobación, en la Junta General Ordinaria de Socios.

Dr. Marco Terán
Gerente General

Ing. CPA Rosa Guerra
Contador