

CONSENSOCORP CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009. Su actividad es la adquisición y tenencia de acciones.

Consensocorp Cía. Ltda., pertenece a un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro.

El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

Los intereses cobrados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones a compañías relacionadas se registran en el estado de resultado integral como ingresos de actividades ordinarias.

d. Inversiones en sociedades

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidas al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

e. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso

f. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 24% aplicable a la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias (ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional), declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta (tributan en la compañía que los declara).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de CONSENSOCORP CIA. LTDA.

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>Porcentaje de Participación</u> <u>%</u>	<u>2012</u> <u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$</u>
Induglob S.A.	26,6214	5.955.872	5.955.872
Marcimex S.A.	30	5.378.788	5.378.788
Austromar S.A.	99,7658	1.074.704	1.074.703
Serviandina S.A.	26,6214	534.244	133.109
Servicios Comerciales y Empresariales S.A.C.	99,87	-	-
Electroandina Industrial S.A.C.	26,72	6.287.538	-
Novaholding S.A.	88,74	532.459	1.774.861
Cybersur S.A.	99,875	527.814	527.814
Blancandina S.A.	99,875	792	792
Inmobiliaria Equilibrio S.A.		750.000	-
Serinco S.A.	99,80	4.990	-
Total de inversiones		<u>21.047.201</u>	<u>14.845.939</u>

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades:

	<u>31/12/2012</u> <u>US\$</u>	<u>31/12/2011</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	14.845.939	10.231.906
(-) Ajuste por Deterioro de Inversiones Servicios Comerciales y Empresariales	-	(1.500.000)
(+) Aumento de Capital Novaholding S.A.	-	79.867
(-) Devolución Aporte Futura Capitalización Novaholding	(1.242.402)	1.686.117
(+) Cesión de Acciones Induglob S.A.	-	2.870.475
(+) Cesión de Acciones Marcimex S.A.	-	2.442.172
(+) Cesión de Acciones Serviandina S.A.	-	997.541
(+) Compra de Acciones en Servicios Comerciales y Empresariales S.A.C.	-	200.000
(+) Aporte Futura Capitalización en Cybersur	-	500.000
(-) Reducción de Capital Serviandina S.A.	-	(2.662.139)
(+) Aporte de capital de los socios en Serviandina S.A.	310.597	-
(+) Compra de acciones Serviandina S.A.	90.539	-
(+) Aporte de los socios en Electroandina Perú	6.287.538	-
(+) Aporte de capital de los socios en Inmobiliaria Equilibrio	750.000	-
(+) Aporte de capital de los socios en Serinco S.A.	4.990	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>21.047.201</u>	<u>14.845.939</u>

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2012, se muestra a continuación:

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

	<u>Marcimex</u> <u>S.A.</u>	<u>Induglob</u> <u>S.A.</u>	<u>Serrviandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Austromar</u> <u>S.A.</u>	<u>Novaholding</u> <u>S.A.</u>	<u>Cybersur</u> <u>S.A.</u>	<u>Blancandina</u> <u>S.A.</u>
Total activos	120.521.382	126.773.240	5.425.718	1.271.580	2.201.257	975.235	919.767
Total pasivos	(80.577.033)	(90.590.249)	(3.247.920)	(208.835)	(111)	(292.145)	(716.367)
Patrimonio de socios	39.944.349	36.182.991	2.177.798	1.062.745	2.201.146	683.090	203.400
Ingresos	184.787.661	184.932.849	17.926.347	1.295.242	199.862	1.829.292	3.544.335
Costos y Gastos	(173.954.724)	(177.104.270)	(16.688.605)	(1.318.757)	(65.854)	(1.751.631)	(3.388.576)
Resultado Integral del Ejercicio	10.832.937	7.828.579	1.237.742	(23.515)	134.008	77.661	155.759

	<u>Electroandina</u> <u>Industrial</u> <u>S.A.C</u>	<u>Servicios</u> <u>Empresariales</u> <u>y Comerciales</u> <u>S.A.C</u>	<u>Inmobiliaria</u> <u>Equilibrio</u> <u>S.A.</u>	<u>Serineco</u> <u>S.A.</u>
Total activos	75.964.684	2.735.798	8.210.926	13.039
Total pasivos	(54.152.596)	(4.716.789)	(7.448.819)	(8.126)
Patrimonio de socios	21.812.088	(1.980.991)	762.107	4.913
Ingresos	56.009.715	-	11.581	24.548
Costos y Gastos	(58.383.063)	(3.486.337)	(9.474)	(24.635)
Resultado Integral del Ejercicio	(2.373.348)	(3.486.337)	2.107	(87)

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2011, se muestra a continuación:

	<u>Marcimex</u> <u>S.A.</u>	<u>Induglob</u> <u>S.A.</u>	<u>Serrviandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Austromar</u> <u>S.A.</u>	<u>Novaholding</u> <u>S.A.</u>	<u>Cybersur</u> <u>S.A.</u>	<u>Blancandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Servicios</u> <u>Empresariales</u> <u>y Comerciales</u> <u>S.A.C</u>
Total activos	95.110.810	110.014.953	4.514.921	1.203.705	18.775.649	914.312	1.016.393	1.808.154
Total pasivos	(65.999.398)	(77.660.687)	(3.574.865)	(68.964)	(2.104.267)	(309.856)	(966.938)	(2.576.173)
Patrimonio de socios	29.111.412	32.354.266	940.056	1.134.741	16.671.382	604.456	(49.455)	(768.019)
Ingresos	178.269.459	183.847.805	11.711.396	1.333.252	14.391.359	2.032.309	3.229.212	67.987
Costos y Gastos	(166.235.712)	(177.251.259)	(11.386.709)	(1.264.505)	(468.497)	(1.977.051)	(3.227.398)	(2.401.279)
Resultado Integral del Ejercicio	12.033.747	6.596.546	324.687	68.747	13.922.862	55.258	1.814	(2.333.292)

NOTA 3 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- (1) La Compañía mediante Acta del 2 de agosto del 2012 de la Junta General de Accionistas de Induglob S. A. recibió dividendos del año 2011 por el valor de US\$ 1.064.855.
- (2) La Compañía mediante Acta del 27 de enero del 2012 la Junta General de Accionistas de Novaholding recibió dividendos del año 2011 por el valor de US\$ 11.717.842.

NOTA 4 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, CONSENSOCORP CIA LTDA., es una compañía que forma parte de un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías y socios son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría administrativa, comercial, contable y financiera.

A continuación presentamos los saldos por cobrar y/o pagar con la compañía y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Socios</u>		
Marcelo Jaramillo	13.800	-
Susana Jaramillo	13.800	-
	-----	-----
	27.600	-
<u>Corto Plazo</u>		
Novaholding S.A.	-	213.883
	-----	-----
	27.600	213.883
	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>		
Electroandina Perú	-	5.527.597
	=====	=====
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Girasol Group LLC.		353.597
Novaholding S.A. (1)	173.720	
	-----	-----
	173.720	353.597
	=====	=====

- (1) La Compañía mediante Acta del 27 de enero del 2012 la Junta General de Accionistas de Novaholding recibió dividendos anticipados del año 2012 por el valor de US\$ 173.720.

NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se detallan los saldos de las obligaciones bancarias adquiridas por la compañía durante el año 2012:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>TOTAL</u> US\$
<u>JP Morgan Chase Bank, NA</u> Crédito pagadero en solo pago con vencimiento final en febrero del 2013 (1)	7,25	750.000
<u>JP Morgan Chase Bank, NA</u> Crédito pagadero en solo pago con vencimiento final en febrero del 2013 (1)	7,24	1.071.000
<u>JP Morgan Chase Bank, NA</u> Crédito pagadero en solo pago con vencimiento final en abril 2013 del 2013 (1)	7,24	1.900.000

		3.721.000
		=====

(1) Corresponden a préstamos sobre firmas del Sr. Marcelo Jaramillo Crespo.

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 corresponden a créditos con vencimientos finales en enero de 2012 con el Banco Pichincha por el valor de US\$ 4.700.000 y Banco Bolivariano por US\$ 7.000.000 a una tasa de interés anual del 7,50% y 6,00% respectivamente.

NOTA 6 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza los años 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> US\$	<u>2011</u> US\$
Honorarios	3.303	2.322
Gastos Útiles de Oficina	34	15
Gastos legales	-	-
Gravámenes	55.954	44.001
Varios	4.870	1.385
	-----	-----
	64.161	47.723
	=====	=====

NOTA 7 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, está representado por 6.810.041 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad neta por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2012 la compañía apropió por concepto de reserva legal un valor de US\$ 98.494 correspondiente a las utilidades generadas en el ejercicio 2011.

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan una reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
5. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 10- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 5 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones