

CONSENSOCORP CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2014

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

CONSENSOCORP CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 3 - 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 "estados financieros separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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 22% aplicable a la utilidad gravable del año 2013 y 2014. 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).

g. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
Enmienda a la NIC 41 y NIC 16 “indicando que los activos biológicos deben ser medidos bajo los lineamientos que establece la NIC 16 “Propiedad planta y Equipo” por el método del costo o por el método revaluado.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2016 y se permite su adopción anticipada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>2014</u> <u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$</u>
Induglob S.A.	62.11	5.955.872	5.955.872
Marcimex S.A.	30	5.378.788	5.378.788
Austromar S.A.	99.76	1.074.704	1.074.704
Serviandina S.A.	99.80	535.975	536.975
Electroandina Industrial S.A.C.	26.19	6.287.538	6.287.538
Servicios Comerciales y Empresariales SAC	99.87	-	-
Cominver Cia. Ltda.	99.00	3.300.000	-
Novaholding S.A.	88.74	532.459	532.459
Cybersur S.A.	99.87	227.814	527.814
Blancandina S.A.	99.87	792	792
Enerch S.A.	1.00	41	-
Serinco S.A.	99.80	4.990	4.990
		-----	-----
Total de inversiones (1)		23.298.973	20.299.932
		=====	=====

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades:

	<u>31/12/2014</u> <u>US\$</u>		<u>31/12/2013</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	20.299.932		21.047.201
(+) Compra de acciones Enerch S.A.	41		-
(+) Compra de participaciones en Cominver Cia. Ltda. a Girasolcorp Cia. Ltda.	3.300.000	(2)	-
(+) Aporte de capital de los socios en Inmobiliaria Equilibrio			112.114
(-) Cesión de acciones de Serviandina S.A. a Cybersur S.A.	(1.000)		(862.114)
(-) Cobro de préstamo a Cybersur S.A.	(300.000)	(3)	-
(+) Compra de Acciones Ahorroval	-		2.731
	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre	23.298.973		20.299.932
	=====		=====

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- (2) La Junta General de Socios de la compañía Cominver Cia. Ltda. mediante acta del 15 de diciembre del 2014 resolvió por unanimidad se efectúe la transferencia de parte de Girasolcorp Cia.Ltda. de 990 participaciones a favor de la compañía Consensocorp Cia. Ltda. El valor por el cual se transfieren las participaciones fue de US\$ 3.300.000, de los cuales al 31 de diciembre del 2014 se canceló US\$ 300.000 y el saldo de US\$ 3.000.000 serán cancelados durante el transcurso del año 2015. (Véase nota 5).
- (3) La Junta General de Socios celebrada el 2 de octubre del 2014, resolvió que del saldo del aporte para futura capitalización que mantiene Consensocorp Cía. Ltda., el valor de US\$ 300.000 sea considerado como un préstamo realizado a Cybersur S.A., el mismo que fue cancelado en el mes de diciembre del año 2014.

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2014, se muestra a continuación:

	<u>Marcimex</u> <u>S.A.</u>	<u>Induglob</u> <u>S.A.</u>	<u>Serviandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Austromar</u> <u>S.A.</u>	<u>Novaholding</u> <u>S.A.</u>	<u>Blancandina</u> <u>S.A.</u>
Total activos	145.985.405	145.135.215	7.631.123	1.907.842	1.622.518	847.378
Total pasivos	(83.617.771)	(100.145.117)	(3.941.333)	(551.040)	-	(342.496)
Patrimonio de socios	62.367.634	44.990.098	3.689.790	1.356.802	1.622.518	504.882
Ingresos	218.820.085	174.819.503	19.499.416	2.622.280	-	2.063.469
Costos y Gastos	(201.128.024)	(168.531.413)	(17.820.986)	(2.242.011)	(9.152)	(1.929.633)
Resultado Integral del Ejercicio	17.692.061	6.288.090	1.678.430	380.269	(9.152)	133.836

	<u>Cominver</u> <u>Cia. Ltda.</u>	<u>Enerch</u> <u>S.A.</u>	<u>Serinco</u> <u>S.A.</u>	<u>Cybersur</u> <u>S.A.</u>
Total activos	3.221.879	1.107.165	20.904	924.185
Total pasivos	(80)	(93.088)	(8.142)	(261.087)
Patrimonio de socios	3.221.799	1.014.077	12.762	663.098
Ingresos	68.557	121.930	64.345	3.098.289
Costos y Gastos	(89.613)	(110.274)	(61.035)	(2.905.641)
Resultado Integral del Ejercicio	(21.056)	11.656	3.310	192.648

NOTA 5 - 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Inmobiliaria Equilibrio S.A.	-	962.114
	-----	-----
	-	962.114
	=====	=====
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Novaholding S.A. (1)	173.720	173.720
Girasolcorp S.A (2)	3.000.000	-
	-----	-----
	3.173.720	173.720
	=====	=====

- (1) La Junta General de Socios mediante Acta del 27 de enero del 2012 decidió declarar dividendos a favor de NOVAHOLDING S.A. por un valor de US\$ 173.720, valor sobre el cual no se han definido plazos de pago.
- (2) La Junta General de Socios de la compañía Cominver Cia. Ltda. mediante acta del 15 de diciembre del 2014 resolvió por unanimidad se efectúe la transferencia de parte de Girasolcorp Cia.Ltda. de 990 participaciones a favor de la compañía Consensocorp Cia. Ltda. El valor por el cual se transfieren las participaciones fue de US\$ 3.300.000, de los cuales al 31 de diciembre del 2014 se canceló US\$ 300.000 y el saldo de US\$ 3.000.000 serán cancelados durante el transcurso del año 2015.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se detallan los saldos de las obligaciones bancarias adquiridas por la compañía durante el año 2014:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS ANUAL</u> <u>%</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<u>JP Morgan Chase Bank, NA</u>		
Crédito pagadero en un solo pago con vencimiento final en febrero del 2015		
(1)	7.00%	3.617.027

		3.617.027
		=====

- (1) Corresponden préstamos recibidos para financiamiento y capital de trabajo, sobre firmas del Sr. Marcelo Jaramillo Crespo.

NOTA 7 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza los años 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gravámenes	67.349	74.975
Honorarios	3.612	3.622
Gastos Legales	2.088	-
Gastos Útiles de Oficina	18	16
Varios	16	5.146
	-----	-----
	73.083	83.759
	=====	=====

NOTA 8 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 6.810.041 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 9 - RESERVA ESPECIAL FUTURA CAPITALIZACIÓN

El saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por US\$ 675.519, corresponden los aportes efectuados por los socios durante años anteriores, para constituir una reserva especial la cual servirá para efectuar futuros incrementos de capital o absorber pérdidas.

NOTA 10 - 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.

NOTA 11 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Socios mediante actas celebradas el 2 de junio, y el 1 de agosto del 2014, decidió repartir dividendos por un valor de US\$ 4.507.390, valor que fue cancelado mediante la transferencia bancaria correspondiente.

De acuerdo con la legislación tributaria, las sociedades que distribuyan utilidades, dividendos o beneficios, la persona natural, a favor de quien se los distribuya, podrán utilizar como crédito tributario el valor del impuesto a la renta que la sociedad que los distribuya hubiese tenido que pagar de no haber aplicado alguno de dichas rentas exentas, incentivos o beneficios tributarios.

NOTA 12- 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.
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.

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

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 el 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%).

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%.

NOTA 13 - 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 financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 05 de marzo del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.