

No. 134931

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010



### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**SENOICCA INDUSTRIAL S. A.**



### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de SENOICCA INDUSTRIAL S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

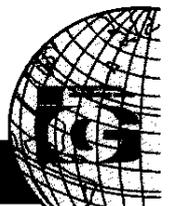
### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

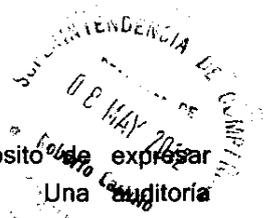
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos





**AUDITGROUP**

Audidores y Consultores



de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SENOICCA INDUSTRIAL S. A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Enfasis

5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la Compañía Matriz del Grupo, por separado de los estados financieros consolidados cuando las inversiones superan el 50% de participación accionaria.

*Audit Group*  
SC - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*  
Javier V. La Mota - Socio  
RNC No. 33967

*Pedro B. Villalba Duarte*  
Pedro B. Villalba - Gerente  
RNC No. 23959

29 de Marzo del 2012

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.  
Balances Generales



31 de Diciembre  
2011                      2010  
(US Dólares)

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos

20,648                      33,090

Cuentas por cobrar (Nota 3)

680,521                      200,000

Total activos corrientes

701,169                      233,090

Inversiones en acciones (Nota 4)

8,512,210                      8,612,455

Cargos diferidos, crédito mercantil

-                                      7,468

Total activos

9,213,379                      8,853,013

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar

4,142                                      362

Total pasivos corrientes

4,142                                      362

Obligaciones a largo plazo (Nota 5)

5,153,500                      6,406,667

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 6)

600,800                      600,800

Reserva legal

21,506                                      21,506

Utilidades retenidas

3,433,431                      1,823,678

Total patrimonio de accionistas

4,055,737                      2,445,984

Total pasivos y patrimonio de accionistas

9,213,379                      8,853,013

Sra. María Cecilia Vilaseca  
Gerente General

Ing. Byron Tomalá  
Contador General

Ver notas adjuntas

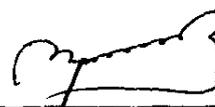
SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Dividendos ganados <i>(Nota 8)</i>	946,285	804,211
Participación de las utilidades en compañías asociadas <i>(Nota 8)</i>	731,070	887,978
	<u>1,677,355</u>	<u>1,692,189</u>
Gastos de operación:		
Administrativos <i>(Nota 7)</i>	( 60,134 )	( 33,439 )
Amortización de crédito mercantil	( 7,468 )	( 28,624 )
	<u>( 67,602 )</u>	<u>( 62,063 )</u>
Utilidad neta	<u>1,609,753</u>	<u>1,630,126</u>



Sra. María Cecilia Vilaseca  
Gerente General



Ing. Byron Tomalá  
Contador General

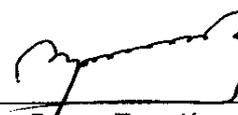
SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	600,800	-	215,058	815,858
Apropiación	-	21,506	(21,506)	-
Utilidad neta, 2010	-	-	1,630,126	1,630,126
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	600,800	21,506	1,823,678	2,445,984
Utilidad neta, 2011	-	-	1,609,753	1,609,753
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>600,800</b>	<b>21,506</b>	<b>3,433,431</b>	<b>4,055,737</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sra. María Cecilia Vilaseca

Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Byron Tomalá

Contador General

*Ver notas adjuntas*

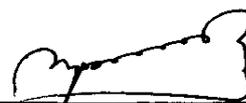
SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Dividendos ganados	1,099,479	804,211
Pagado a proveedores	143,646	(34,160)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,243,125</u>	<u>770,051</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de inversiones en acciones	(2,400)	(271,541)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(2,400)</u>	<u>(271,541)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de obligaciones a largo plazo	-	264,022
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,253,167)	(821,383)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	<u>(1,253,167)</u>	<u>(557,361)</u>
Disminución neta en caja y bancos	(12,442)	(58,851)
Caja y bancos al principio del año	33,090	91,941
Caja y bancos al final del año	<u>20,648</u>	<u>33,090</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,031,877	1,630,126
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas	-	(887,978)
Amortización de crédito mercantil	7,468	28,624
Cambios en pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	200,000	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	3,780	(721)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,243,125</u>	<u>770,051</u>



Sra. María Cecilia Vilaseca  
Gerente General



Ing. Byron Tomalá  
Contador General

# SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

### 1. Actividad

La principal actividad de la Compañía es la tenencia de acciones y participaciones de otras compañías.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 21 de Julio del 2009 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de Julio del 2009.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, Chimborazo No.3403 entre Azuay y Pino Roca, Guayaquil - Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificada por la Resolución No.03.Q.IC1-002 de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Estas normas contables requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Inversiones en Acciones**

Representan acciones en Compañía, registradas al costo de adquisición y al valor patrimonial proporcional.

Las variaciones en el valor patrimonial proporcional están registradas en los resultados del período en el rubro "Ingresos".

**Cargos Diferidos**

Representan deficiencia de la participación de la entidad adquiriente en el valor en libros de los activos identificables de la adquirida sobre el costo de adquisición. El crédito mercantil es reconocido como gasto de acuerdo con el método de línea recta en un período de 10 años.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

**Gastos**

Los gastos son registrados de acuerdo al método del devengado.

**3. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Accionistas	-	200,000
Subsidiaria	<b>680,521</b>	-
	<b>680,521</b>	<b>200,000</b>

Cuentas por cobrar subsidiaria representa dividendos pendientes de cobro del año 2010, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Cuentas por cobrar accionistas representaba aumento de capital social de la compañía pendiente de cobro, con vencimiento en Noviembre del 2011 y sin interés.

# SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de lo siguiente:

	% Participación	Valor Nominal		Valores en Libros		Valor Patrimonial	
		Total	Unitario	2011	2010	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>							
La Llave S. A. de Comercio	80%	4.001.280	1.00	5,109,145	5,109,145	6,146,315	5,363,577
MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	22.64%	83.768	10.00	2,347,913	2,192,092	2,347,913	2,192,092
VOPAK Ecuador S. A.	29.84%	1.643.714	1.00	468,053	886,084	468,053	886,084
DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.	50%	25.000	1.00	577,180	417,615	577,180	417,615
Editores e Impresores EDIMPRES S.A.	0.29%	1.879.750	0.004	7,519	7,519	-	11,754
CORPECEL S. A.	-	-	1.00	2,000	-	-	-
UNILIDER S. A.	-	-	-	400	-	-	-
				<u>8,512,210</u>	<u>8,612,455</u>		

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el valor patrimonial fue determinado en base a estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión. Para La Llave S. A. de Comercio y Mapfre Atlas Compañía de Seguros S. A., el valor patrimonial fue determinado en base a estados financieros auditados en esas fechas.

### 5. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, obligaciones a largo plazo representan compras de acciones con vencimientos anuales hasta Diciembre del 2013 y no devengan interés.

### 6. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 600.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

### 7. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>		
Impuesto salida de divisas	25,023	16,348
Impuestos, contribuciones y otros	28,303	8,953
Afiliaciones, cuotas y suscripciones	68	4,729
Honorarios personas jurídicas	4,871	3,043
Otros	1,869	366
	<u>60,134</u>	<u>33,439</u>

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Dividendos ganados	946,285	804,211
Participaciones de las utilidades en compañías asociadas	731,070	887,978

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definitivas entre las partes.

**9. Impuesto a la Renta**

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía restó ingresos no gravables por US\$1,677,355 (US\$1,692,189 en el año 2010), consecuentemente no se originó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9. Impuesto a la Renta (continuación)**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

**Reformas Tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9. Impuesto a la Renta (continuación)**

• **Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)**

- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
  - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
  - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9. Impuesto a la Renta (continuación)**

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

**10. Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---