

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SENOCCA INDUSTRIAL S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SENOCCA INDUSTRIAL S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 de los riesgos 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 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 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.



Opinión

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

Énfasis

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SENOCCA INDUSTRIAL S. A. al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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.

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

Adrián Z. Villalta
Adrián Z. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

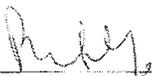
3 de Mayo del 2013

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

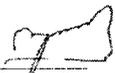
SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	172,565	20,648	33,090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 1)	6,690	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 5)	191,880	680,521	200,000
Total activos corrientes	371,135	701,169	233,090
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 5)	760,000	-	-
Inversiones en acciones (Nota 6)	10,925,492	8,512,210	8,612,435
Cargo diferido, crédito mercantil	-	-	7,468
Total activos no corrientes	11,685,492	8,512,210	8,619,923
Total activos	12,056,627	9,213,379	8,853,013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	8,724	3,856	353
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 5)	260,500	-	-
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 8)	5	286	9
Total pasivos corrientes	269,229	4,142	362
Pasivos no corrientes:			
Prestamos (Nota 9)	4,753,500	5,153,500	6,406,667
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 5)	419,779	-	-
Total pasivos no corrientes	5,173,279	5,153,500	6,406,667
Total pasivos	5,442,508	5,157,642	6,407,029
Patrimonio:			
Capital pagado (Nota 11)	600,800	600,800	600,800
Reserva legal	21,506	21,506	21,506
Superavit por valuación	1,730,842	-	-
Utilidades retenidas	4,260,971	3,433,431	1,823,678
Total patrimonio	6,614,119	4,055,737	2,445,984
Total pasivos y patrimonio	12,056,627	9,213,379	8,853,013


Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

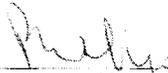
Una copia adjunta

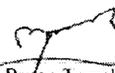

Ing. Byron Tomalá
Contador General

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ingresos:		
Dividendos ganados	-	946,285
Participación de las utilidades en compañías asociadas (Nota 5)	948,554	731,070
Total Ingresos	948,554	1,677,355
Gastos de administración (Nota 12)	(121,014)	(60,134)
Amortizaciones crédito mercantil	-	(7,468)
Utilidad antes de impuesto a la renta	827,540	1,609,753
Gastos por impuesto a la renta (Nota 8)	-	-
Utilidad neta del año	827,540	1,609,753
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	827,540	1,609,753


Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente


Ing. Byron Tomalá
Contador General

SENOLCA INDUSTRIAL S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Reserva	Superavit por Utilidades	Fondo Legal	Valuación	Retenidas	Total
Salidos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	600.800	21.506	-	1.823.678	-	2.415.984	
Utilidad neta del año, 2011	-	-	21.506	1.609.253	1.669.253	-	
Salidos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	600.800	21.506	21.506	3.433.431	1.655.237	-	
Revalúo de propiedades en revaloradas	-	-	-	1.730.842	-	-	
Utilidad neta del año, 2012	-	-	827.540	827.540	827.540	-	
Salidos al 31 de Diciembre del 2012	600.800	21.506	1.730.842	4.260.971	6.614.119	-	

Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ing. Byron Tomala
Contador General

SENOLCA INDUSTRIAL S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

Flujos de efectivo de actividades de operación:	2012	2011
Dividendos ganados	1.099.479	1.413.616
Pagado a proveedores	(177.238)	(177.238)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	922.241	1.236.378
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de inversiones en acciones	(2.400)	-
Dividendos cobrados	48.876	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(2.400)	-
Flujos de efectivo de financiamiento:		
Aumento de obligaciones a largo plazo	280.279	280.279
Pago de obligaciones a largo plazo	(1.253.167)	(1.253.167)
Flujo neto de efectivo de financiamiento	(972.888)	(972.888)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	151.917	(12.442)
Efectivo en caja y banco al principio del año	20.648	33.090
Efectivo en caja y banco al final del año	172.565	20.648
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	827.540	1.051.877
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas	(948.554)	-
Amortización de crédito mercantil	7.468	-
Otras provisiones	25.358	-
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6.690)	-
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(79.479)	200.000
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.868	3.780
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(281)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(177.238)	1.243.125

Sra. Rossanna Vilaseca De Prati
Segundo Vicepresidente

Ing. Byron Tomala
Contador General

Años Terminados el
31 de Diciembre
2012 2011
(Reexpresado
Nota 3)
(En Dólares)

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

I. Información General

La actividad principal 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.

La Compañía no ha contratado personal en relación de dependencia. Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía son prestados por una compañía relacionada.

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

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:

2012
2011
2010

**Índice de
Inflación Anual**

4,2%
5,4%
3,3%

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiriere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan intereses.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en Compañías, 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

Representaban diferencia de la participación de la entidad adquirente en el valor en libros de los activos identificables de la adquisición 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.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la entidad 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.

Superávit por Valuación

Proviene de la valuación de propiedades en relacionadas, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea vendido o utilizado por la entidad relacionada.

Reconocimiento de Ingresos

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

Gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.C.DS.C.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar esta basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes U.S. Dólares	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	33,090	-	33,090
Cuentas por cobrar a compañía relacionada y accionistas	200,000	-	200,000
Total activos corrientes	233,090	-	233,090
Activos no corrientes:			
Inversiones en acciones	8,612,455	-	8,612,455
Cargos diferidos, crédito mercantil	7,468	-	7,468
Total activos no corrientes	8,619,923	-	8,619,923
Total activos	8,853,013	-	8,853,013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	353	-	353
Pasivos por impuestos corrientes	9	-	9
Total pasivos corrientes	362	-	362
Pasivos no corrientes			
Préstamos	6,406,667	-	6,406,667
Total pasivos no corrientes	6,406,667	-	6,406,667
Total pasivos	6,407,029	-	6,407,029
Patrimonio:			
Capital pagado	600,800	-	600,800
Reserva legal	21,506	-	21,506
Utilidades retenidas	1,823,678	-	1,823,678
Total patrimonio	2,445,984	-	2,445,984
Total pasivos y patrimonio	8,853,013	-	8,853,013

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes U.S. Dólares	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	20,648	-	20,648
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	680,521	-	680,521
Total activos corrientes	701,169	-	701,169
Activos no corrientes:			
Inversiones en acciones	8,512,210	-	8,512,210
Total activos no corrientes	8,512,210	-	8,512,210
Total activos	9,213,379	-	9,213,379
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,856	-	3,856
Pasivos por impuestos corrientes	286	-	286
Total pasivos corrientes	4,142	-	4,142
Pasivos no corrientes			
Préstamos	5,153,500	-	5,153,500
Total pasivos no corrientes	5,153,500	-	5,153,500
Total pasivos	5,157,642	-	5,157,642
Patrimonio:			
Capital pagado	600,800	-	600,800
Reserva legal	21,506	-	21,506
Utilidades retenidas	3,433,431	-	3,433,431
Total patrimonio	4,055,737	-	4,055,737
Total pasivos y patrimonio	9,213,379	-	9,213,379

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas, representan compras de acciones por US\$4.113.500 (US\$5.153.500 en el 2011) con vencimientos anuales hasta Diciembre del 2011 y no devengan interés; y sustitución de deuda que la Compañía Corpecel S. A. mantenía con Seciar States Co. Limited por US\$640.000 con vencimientos en Octubre del 2015 y sin interés.

Cuentas por pagar a subsidiaria, representan préstamos para capital de trabajo por US\$560.279 y sustitución de deuda que la Compañía CORPECEL S. A. mantenía con La Llave S. A. de Comercio por US\$120.000 con vencimientos anuales hasta Septiembre del 2014 y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las principales transacciones celebradas con Compañías relacionadas fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ingresos:		
Dividendos ganados	-	946.285
Participación de las utilidades en compañías asociadas	948.554	731.070

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

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía SENOICCA INDUSTRIAL S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	%	Valor Nominal		31 de Diciembre		1 de Enero		Valor Patrimonial	
		Total	Unitario	2012	2011	2012	2011	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>									
Inversiones en acciones									
La Llave S. A. de Comercio	80%	4.061.285	1,06	5.109.445	5.109.445	5.119.145	7.176.098	6.146.615	5.564.577
MAPFRE ATLAS COMPAÑIA DE SEGUROS S.A	20,83%	851.468	16,90	2.936.371	734.097	3.102.697	2.948.371	7.114.913	2.492.897
YOPAK Ecuador S. S.	9,84%	1.641.714	1,00	1.970.118	408.055	880.784	1.970.118	468.054	326.024
DIVERSEY WYANDOTT REPRODUCTOR S.A	5,0%	3.600	1,00	337.849	5.80	11.615	337.849	11.860	41.631
Editores e Impresores EDIMPRES S.A	0,29%	1.879.750	0,01	7.519	7.519	7.519	-	-	11.754
CORPECEL S. A.	-	-	1,00	2.000	2.000	-	-	-	-
UNILIDER S. A.	-	-	-	400	400	-	-	-	-
				10.768.497	8.532.210	8.612.155	-	-	-
Aportes aumento de capital				160.000	160.000	-	-	-	-
CORPECEL S. A.				160.000	160.000	-	-	-	-
				10.928.497	8.692.210	8.612.155	-	-	-

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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.

7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y la prestación del servicio con plazo de hasta 30 días y sin interés.

8. Impuestos

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

8. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0,2% del patrimonio, el 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía resió ingresos no gravables por US\$948,554 (US\$1.677,355 en el año 2011), 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 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.

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 la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

· Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35.000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

8. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

· Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Están gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35.000.

· Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IA(V)), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos o destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

· Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

9. Préstamos

Los préstamos consisten de lo siguiente:

	2012	2011
Senoeca Industrial Co. Limited, compra de acciones con vencimientos hasta Diciembre del 2015 y no devenga intereses	4,113,500	5,153,500
Secstar States Co. Limited, sustitución de deuda que la Compañía Corpecel S. A. mantenia con Secstar States Co. Limited con vencimiento en Diciembre del 2013, sin intereses	640,000	4,753,500
	4,753,500	5,153,500

(Recapitado
U.S. Dollars)
Nota 3)

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con compañías relacionadas y accionistas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por SENOICCA INDUSTRIAL S. A. y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. SENOICCA INDUSTRIAL S. A. asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

11. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 600.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

12. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(En US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Impuesto a la salida de divisas	51,900	25,023
Impuestos, contribuciones y otros	39,289	28,303
Seguro campesino de relacionada	25,358	-
Honorarios personas jurídicas	23	4,871
Aportaciones, cuotas y suscripciones	4,171	68
Otros	273	1,869
	<u>121,014</u>	<u>60,134</u>

SENOLCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (3 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

