

**SENOICCA INDUSTRIAL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 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
SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de **SENOICCA INDUSTRIAL S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 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. Los estados financieros de **SENOICCA INDUSTRIAL S. A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 3 de Mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

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 (NIIF), 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, basado 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.



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 2013, 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 (NIIF).

Énfasis

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 la participación accionaria.


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

PREVAUDITSA
SC - RNAE No.2-883

6 de Mayo del 2014

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	644,938	172,565
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (<i>Nota 3</i>)	-	6,690
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas (<i>Nota 4</i>)	867,534	191,880
Total activos corrientes	1,512,472	371,135
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas (<i>Nota 4</i>)	1,600,000	760,000
Inversiones en acciones (<i>Nota 5</i>)	9,019,215	10,925,492
Cargo diferido, crédito mercantil	-	-
Total activos no corrientes	10,619,215	11,685,492
Total activos	12,131,687	12,056,627
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (<i>Nota 8</i>)	320,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (<i>Nota 6</i>)	3,599	8,724
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas (<i>Nota 4</i>)	1,240,279	260,500
Passivos por impuestos corrientes (<i>Nota 7</i>)	27	5
Total pasivos corrientes	1,563,905	269,229
Pasivos no corrientes		
Préstamos (<i>Nota 8</i>)	4,173,500	4,753,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas (<i>Nota 4</i>)	-	419,779
Total pasivos no corrientes	4,173,500	5,173,279
Total pasivos	5,737,405	5,442,508
Patrimonio:		
Capital pagado (<i>Nota 10</i>)	600,800	600,800
Reserva legal	104,260	21,506
Superávit por valuación	1,730,842	1,730,842
Utilidades retenidas	3,958,380	4,260,971
Total patrimonio	6,394,282	6,614,119
Total pasivos y patrimonio	12,131,687	12,056,627



Sra. Maria Cecilia Vilaseca De Prati
Representante Legal

Ver notas adjuntas



Ing. Byron Tomalá Macías
Contador General

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
<i>Ingresos:</i>		<i>(US Dólares en Miles)</i>
<i>Dividendos ganados (Nota 4)</i>	7,500	-
<i>Participación de las utilidades en compañías asociadas (Nota 4)</i>	977,635	948,554
	985,135	948,554
 <i>Gastos de Administración (Nota 11)</i>	 (1,204,972)	 (121,014)
<i>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta</i>	(219,837)	827,540
 <i>Gastos por impuesto a la renta (Nota 7)</i>	 -	 -
<i>(Pérdida) utilidad neta del año</i>	(219,837)	827,540
 <i>Otro resultado integral:</i>	 -	 -
<i>Otros resultados integrales, neto de impuestos</i>		
 <i>Total resultado integral del año</i>	 (219,837)	 827,540



Sra. Maria Cecilia Vilaseca De Prati
Representante Legal

Ver notas adjuntas



Ing. Byron Tomalá Macías
Contador General

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	por Valuación	Superávit	Utilidades retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	600,800	21,506	-	3,433,431	4,055,737	
Revalúo de propiedades en relacionadas	-	-	1,730,842	-	1,730,842	
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	827,540	827,540	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	600,800	21,506	1,730,842	4,260,971	6,614,119	
Apropiación	-	82,754	-	(82,754)	-	
Pérdida neta del año, 2013	-	-	-	(219,837)	(219,837)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	600,800	104,260	1,730,842	3,958,380	6,394,282	

Sra. Maria Cecilia Vilaseca De Prati
Representante Legal

Ver notas adjuntas



Ing. Byron Tomalá Macías
Contador General

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Dividendos ganados	7,500	-
Pagado a proveedores	<u>(2,159,039)</u>	<u>(177,238)</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(2,151,539)</u>	<u>(177,238)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de Inversiones en acciones	-	-
Disminución de inversiones en acciones	<u>2,883,912</u>	-
Dividendos cobrados	-	48,876
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>2,883,912</u>	<u>48,876</u>
Flujos de efectivo de financiamiento:		
Aumento de Obligaciones a largo plazo	-	280,279
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(260,000)</u>	-
Flujo neto de efectivo de financiamiento	<u>(260,000)</u>	<u>280,279</u>
Aumento neto en efectivo en caja y banco	472,373	151,917
Efectivo en caja y banco al principio del año	<u>172,565</u>	<u>20,648</u>
Efectivo en caja y banco al final del año	<u>644,938</u>	<u>172,565</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	<u>(219,837)</u>	827,540
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Participación de las utilidades en compañías asociadas	<u>(977,635)</u>	<u>(948,554)</u>
Amortización de crédito mercantil	-	-
Otras Provisiones	<u>1,138.652</u>	25,358
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,690	(6,690)
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	<u>(2,654,306)</u>	<u>(79,479)</u>
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>(5,125)</u>	4,868
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	<u>560,000</u>	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	22	(281)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(2,151,539)</u>	<u>(177,238)</u>


Sra. Maria Cecilia Vilaseca De Prati

Representante Legal

Ver notas adjuntas


Ing. Byron Tomalá Macías

Contador General

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. 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 de 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 es prestado por una compañía relacionada.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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:

<u>31 de Diciembre:</u>	Índice de Inflación Anual
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

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 (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

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 período 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.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 transfiere 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 NIC 39:

- 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 NIC 39:

- 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 interés.

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.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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 inversiones en 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 periodo en el rubro "ingresos".

Cargos Diferidos

Representaban diferencia de la participación de la entidad adquiriente en el valor en libros de los activos identificados 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 periodo 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 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más 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 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.

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 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.

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.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 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.

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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden 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 está 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.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 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.

Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 32	"Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros"	1 de Enero del 2014
NIC 36	"Deterioro del valor de los activos" - Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros	1 de Enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas	1 de Enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" - la clasificación y medición de los activos financieros	No tiene una fecha efectiva de vigencia
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	"Entidades de inversión"	1 de Enero del 2014
CINIIF 21	"Gravámenes"	1 de Enero del 2014

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, representaban de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Anticipos a proveedores	-	6,050
Otras	-	640
	<hr/>	<hr/>
	-	6,690
	<hr/>	<hr/>

4. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionistas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas y accionistas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Ibérica	Relacionada	Ecuador	1,600,000	-
CORPECEL S. A.	Relacionada	Ecuador	760,000	760,000
Ite Ingeniería Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	191,880
Vopak Ecuador S. A.	Relacionada	Ecuador	107,533	-
			<hr/>	<hr/>
			2,467,533	951,880
Clasificación:				
Corriente	Relacionada	Ecuador	867,533	191,880
No corriente	Relacionada	Ecuador	1,600,000	760,000
			<hr/>	<hr/>
			2,467,533	951,880
Por pagar a largo plazo:				
La Llave S. A. de Comercio	Subsidiaria	Ecuador	680,000	680,279
Accionistas	Accionistas	Ecuador	560,279	-
			<hr/>	<hr/>
			1,240,279	680,279
Clasificación:				
Corriente	Relacionada	Ecuador	1,240,279	260,500
No corriente	Relacionada	Ecuador	-	419,779
			<hr/>	<hr/>
			1,240,279	680,279

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionistas (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, representan principalmente sustitución de deuda que la Compañía CORPECEL S. A. mantenía con la Llave S. A. de Comercio y Seciar States Co. Limited por US\$120,000 y US\$640,000 respectivamente, con vencimientos en Octubre del 2015 sin interés. Sustitución de deuda que la Llave S. A. de Comercio mantenía con Corpecel S. A., ITE Ingeniería Cía. Ltda. e Ibérica por US\$439,196, US\$539,456 y US\$1,600,000 respectivamente, sin fecha específica de vencimiento y sin interés. Adicionalmente incluye dividendos pendientes de cobro de Vopak Ecuador S. A. por US\$107,533, sin fecha específica de vencimiento 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.

Cuentas por pagar accionistas representan sustitución de acreencia de la compañía la Llave S. A. de Comercio, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
<hr/>		
Ingresos:		(US Dólares)
Dividendos ganados	7,500	-
Participación de las utilidades en compañías asociadas	977,635	948,554

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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación	Valor Nominal		31 de Diciembre		Valor Patrimonial	
		Total	Unitario	2013	2012	2013	2012
(US Dólares en miles)							
Inversiones en Acciones:							
La Llave S. A. de Comercio	80%	1,421,280	1.00	2,529,145	5,109,145	4,931,559	7,176,998
MAPFRE ATLAS Compañía de seguros S. A.	22.64%	83,768	10.00	3,092,972	2,938,371	3,092,972	2,938,371
VOPAK Ecuador S. A.	29.84%	1,643,714	1.00	2,007,276	1,970,118	2,007,276	1,970,118
DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S. A.	50%	25,000	1.00	819,263	737,939	819,263	737,939
Ite Ingeniería Cía. Ltda.	-	-	1.00	560,000	560,000	-	-
Editores e Impresores EDIMPRES S. A.	0.29%	1,879,750	0.004	7,519	7,519	-	-
CORPECEL S. A.	-	-	1.00	2,000	2,000	-	-
Sertemín	-	-	-	640	-	-	-
UNILIDER S. A.	-	-	-	400	400	-	-
				9,019,215	10,765,492		
Aportes aumento de capital:							
Corpecel S.A.				-	160,000		
				-	160,000		
				9,019,215	10,925,492		

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, 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.

6. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con plazos de hasta 30 días y sin interés.

7. Impuestos

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) 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%.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (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 constitución.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la compañía resto ingresos no gravables por US\$985,135 (US\$948,554 en el 2012) y resto gastos no deducibles por US\$1,138,652, 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

Ley Orgánica de Discapacidades

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos

	31 de Diciembre	
	2013	2012
(US Dólares en miles)		
Senoicca Industrial Co. Limited, compra de acciones con vencimiento hasta Diciembre del 2015 y no devengan interés	3,853,500	4,113,500
Secciar States Co. Limited, sustitución de deuda que la Compañía Corpecel S. A. mantenía con Secciar States Co. Limited con vencimiento en Diciembre del 2013, sin interés	640,000	640,000
	4,493,500	4,753,500
Clasificación:		
Corriente	320,000	-
No Corriente	4,173,500	4,753,500
	4,493,500	4,753,500

9. 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 2013, la Compañía 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.

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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 cuentas por cobrar a clientes y otro, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

El riesgo por operar en el mercado 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.

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 600.800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

11. Gastos de Administración

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

SENOICCA INDUSTRIAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos de Administración (continuación)

	2013	2012
	(US Dólares)	
Bajas de cuentas por cobrar	1,138,652	-
Impuesto a la salida de divisas	12,900	51,900
Impuestos, contribuciones y otros	43,563	39,289
Seguro campesino de relacionada	-	25,358
Honorarios profesionales	5,243	23
Aportaciones, cuotas y suscripciones	198	4,171
Otros	4,416	273
	1,204,972	121,014

12. Hechos Ocurridos Despues del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de Mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
