

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b>ÍNDICE</b>	<b>Páginas No.</b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicios de Rentas Internas

---



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionista y Directorio de  
**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía no adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera.

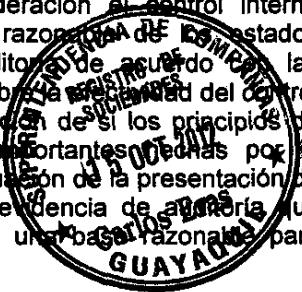
### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionista y Directorio de  
**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.:**  
Página No. 2

### **Salvedades:**

4. Al 31 de diciembre del 2011, no pudimos obtener de parte de la Administración de la Compañía, las Actas de Juntas de Accionistas celebradas durante este año para nuestro análisis y lectura. Debido a lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos; además de que la Administración de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables, sin dejar de realizar en áreas que involucran un mayor grado de complejidad los supuestos y estimados para los estados financieros. Con base a lo indicado anteriormente, la Administración de la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías. La Compañía no ha efectuado diagnósticos financieros que le permitan evaluar, identificar y cuantificar efectos en sus estados financieros sobre ciertos rubros contables tales como activos financieros (cuentas por cobrar), nota 4, existencias, nota 5, servicios y otros pagos anticipados, nota 7, propiedades, planta y equipos, nota 8, provisión para jubilación patronal e impuesto a las ganancias, nota 2. En consecuencia, la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.

### **Opinión:**

6. En nuestra opinión, debido a lo mencionado en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis:**

7. Los estados financieros de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en mayo 4 del 2011 se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 9 del 2012 (Excepto por la nota 18,  
Septiembre 10 del 2012)  
Guayaquil - Ecuador

CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 24-585



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares)****Notas ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,439,707
4	Activos financieros, neto	4,129,273
5	Existencias	3,099,401
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>18,958</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**8,687,339**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

6	Propiedades, planta y equipos, neto	264,142
	Otros activos no corrientes, neto	<u>124</u>

**TOTAL ACTIVOS**8,951,605**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

7	Obligaciones con instituciones financieras	1,032,102
8	Pasivos financieros	3,051,457
9	Otras obligaciones corrientes	<u>62,932</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**4,146,491**PASIVOS NO CORRIENTES:**

10	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	3,131,094
11	Pasivos financieros a largo plazo	622,154
12	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>112,921</u>

**TOTAL PASIVOS**8,012,660**PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:**

13	Capital social	40,000
13	Aporte para futuro aumento de capital	101,040
2	Reserva legal y facultativa	743,279
2	Reserva de capital	22,733
	Utilidades retenidas	<u>31,893</u>

**TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**938,945**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**8,951,605

Ver notas a los estados financieros



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares)****Notas**

14	INGRESO POR VENTAS	13,538,035
14	(-) COSTO DE VENTAS	<u>11,006,877</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>2,531,158</u>
	<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
15	Gastos de ventas	1,307,368
15	Gastos administrativos	776,376
	Gastos de producción	<u>468,501</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>2,552,245</u>
	<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	( <u>21,087</u> )
	<b>OTROS, NETO:</b>	
	Ingresos financieros	2,204
	Gastos financieros	( <u>99,484</u> )
	Otros ingresos, neto	<u>83,853</u>
	<b>TOTAL, NETO</b>	( <u>13,427</u> )
	<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	( <u>34,514</u> )

Ver notas a los estados financieros



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE D  
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital</u>	<u>Servicio social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1 0		26,846	720,941
Fusión de Compañías relacionadas, nota	322,733		39,561	252,517
Pérdida del ejercicio		0	( 34,514)	( 34,514)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>422,733</u>		<u>31,893</u>	<u>938,945</u>
Ver notas a los estados financieros				



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	13,624,092
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	<u>( 13,493,240)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>130,852</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN:**

Adquisición, neto de propiedades, planta y equipos	( 129,342)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>13,116</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>( 116,226)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Fusión en cuentas patrimonial	( 252,517)
Obligaciones bancarias, neto	<u>628,413</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>375,896</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	390,522
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,049,185</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1,439,707</u>

Ver notas a los estados financieros

---



**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en Dólares)**

---

<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	( 34,514)
-----------------------------------	-----------

**AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL**  
**EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO**  
**POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	937
Provisión para cuentas incobrables	75,922
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	( 1,684,383)
Existencias	( 1,839,622)
Servicios y otros pagos anticipados	1,098,061
Activos financieros no corrientes	( 124)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	1,948,776
Otras obligaciones corrientes	( 81,544)
Jubilación patronal y desahucio	25,189
Otras obligaciones no corrientes	<u>622,154</u>
Total ajuste	<u>165,366</u>

<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES</b>	
<b>DE OPERACION</b>	<u>130,852</u>

Ver notas a los estados financieros

---



## **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA**

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**.- Fue constituida el 29 de febrero de 1972, en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo del mismo año. En el 2001 se procedió a realizar un aumento de capital por US\$. 2,000 y cambio su nombre comercial a Ecuatoriana de Negocios Ecune S.A., el objeto principal de la Compañía es la importación, compra y venta de productos alimenticios para consumo humano y animal. La comercialización y distribución de los productos son realizados en las ciudades de Guayaquil y Ambato. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990037019001, teniendo como domicilio tributario ubicado en la ciudad de Guayaquil en la avenida domingo comín.

**Operación.**- Consisten en la importación y comercialización de productos de consumo masivo por forma natural. Los principales productos vendidos en el año 2011 fueron: cereales 37%, leguminosas en 29%, tubérculos un 19%, condimentos 14, y otros el 1% del total de las ventas, que al 31 de diciembre del 2011 fueron de US\$. 13,624,091.

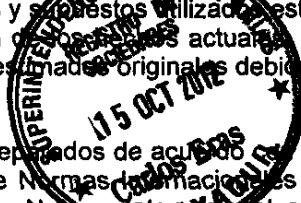
#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (periodo de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son más sensibles para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los datos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CII) y SIC por sus



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

siglas en inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos no fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

**Declaración explícita y sin reservas.** - La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 20 del 2012. Se estima que en abril 10 del 2012, sean puestos a disposición de los Titulares de Acciones para su aprobación final.

**Presentación de estados financieros comparativos.** - La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2010, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del año 2011, conforme lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de que las mismas quedan presentadas en miles de dólares en esos estados financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Moneda funcional.** - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América

**Información por segmentos.**- Los estados financieros adjuntos presentan información (opcional) de los segmentos del negocio de ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A. al 31 de diciembre del 2011, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*), nota 14.

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

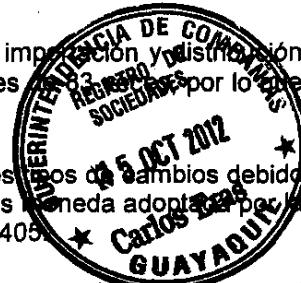
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), proceso de comercialización, nota 8.
- **Obligaciones con Instituciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, notas 7 y 10.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Harry Emil Eiser Flores y Carlos Xavier Eiser Pérez.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A. tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

**Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado de la importación y distribución de productos alimenticios. El Índice de rotación anual del inventario es 3,23% por lo que no existe riesgo de obsolescencia debido a sus características.

**Financieros.**- La Compañía no asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares la moneda adoptada por la República del Ecuador, presenta un capital de trabajo de US\$ 4,652,405.

**Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. Los activos financieros no cotizan en el mercado activo.



## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- La compañía incluye como efectivo y equivalentes los fondos disponibles en caja y bancos e inversiones líquidas cuyos plazos no superan los 90 días.

**Cuentas por cobrar.**- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

**Existencias.**- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de la factura más los gastos de nacionalización asociados con las importaciones. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A. menos los gastos variables. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Propiedades, planta y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición, en razón de que los mismos no fueron ajustados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera, principalmente el terreno, las construcciones y adecuaciones. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A. debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos estén contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe excede del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Otros activos no corrientes.**- Los cargos diferidos incluyen pagos efectuados a licencias de software, los mismos que son amortizados, en función a la vigencia de los mismos.

**Jubilación patronal e indemnización por desahucio.**- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. En el año 2011, la Compañía realizó el registro de las mencionadas provisiones, nota 12.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de Ingresos y costos y gastos.**- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Gastos de interés.**- Son registrados mediante el método del devengado y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales y del exterior.

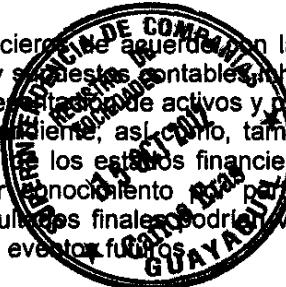
**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus empleados el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:



**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)**

	(Dólares)
Bancos	1,418,757
Inversiones temporales	12,950
Caja	<u>8,000</u>
Total	<u>1,439,707</u>

**Bancos.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, las cuales incluyen saldos por la fusión entre las Compañías relacionadas cuyo saldo es: Ecune por US\$. 1,262,133; Foriasa en US\$. 74,564; Agencias por US\$. 67,177 y Vani en US\$. 14,882, las cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que límite su uso.

**Inversiones temporales.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a certificados de inversión en el Banco Bolivariano S.A. por US\$. 12,950 a una tasa de interés anual del 3.25% con vencimiento en el primer semestre del 2012.

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

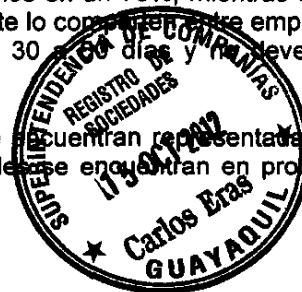
	(Dólares)
Clientes:	
Relacionados	282,453
No relacionados	3,579,346
Otras cuentas por cobrar	305,564
Impuesto - crédito tributario	70,559
Empleados	<u>25,902</u>
Subtotal	4,263,824
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 134,551 )</u>
Total	<u>4,129,273</u>

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a valores por recuperarse por ventas de productos para consumo humano, entre sus principales clientes tenemos: vivanco cobos por US\$. 116,134, cruz alvares en US\$. 115,682, el rosado por US\$. 109,966 y quezada por US\$. 84,688. La Compañía concentra sus ventas a clientes minoritarios en un 75%, mientras que a los mayoristas en un 20% del total de sus ventas y el 5% restante lo comparten entre empresas comerciales y otros, dichos saldos presentan vencimiento de 30 días y no devengan intereses.

**Otras cuentas por cobrar.**- Al 31 de diciembre del 2011, se encuentran representadas por cheques protestados por un monto de US\$. 290,675, los cuales se encuentran en procesos legales para identificar si es factible su recuperación.

**5. EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:



**5. EXISTENCIAS (Continuación)**

	(Dólares)
Productos terminados	1,935,788
Materia prima	56,086
Mercadería en tránsito	188,897
Importaciones en tránsito	<u>918,630</u>
 Total	 <u>3,099,401</u>

La Compañía mantiene una diversidad de productos para consumo humano en inventarios entre las principales tenemos: frutas frescas, cereales, granos, ajos, frutas frescas, etc.

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Vehículos	359,460
Muebles y equipos de oficina	14,875
Maquinarias	13,219
Terrenos	7,479
Equipos de computación	4,987
Otros	<u>1,926</u>
 Subtotal	 401,946
Depreciación acumulada	( <u>137,804</u> )
 Total	 <u>264,142</u>

Durante el año 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial, neto	47,063
Adiciones	129,342
Fusión de compañías, nota 18	101,790
Ventas o bajas	(13,116)
Depreciación	(937)
 Saldo final, neto	 <u>264,142</u>

**Adiciones.-** Al 31 de diciembre del 2011, la principal adquisición es de un vehículo marca BMW por US\$. 123,000 en el mes de mayo del 2011, para el uso administrativo de la compañía.

**Ventas.-** Al 31 de diciembre del 2011, representa la venta de un vehículo marca Chevrolet por US\$. 13,116, en el mes de noviembre del 2011.

**7. ACTIVOS FINANCIEROS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:



**7. ACTIVOS FINANCIEROS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

(Dólares)

**BANCO BOLIVARIANO S.A.**

Corresponde a la operación 117752 por préstamo de US\$. 500,000, recibidos el 30 de septiembre del 2011, a 124 días plazo, con tasa del 7% de interés anual.

290,587

**BANCO PICHINCHA C.A.**

Representan préstamos recibidos y con vencimientos promedio de 360 días plazo y tasa de interés promedio del 9.8% anual.

419,998

Sobregiro bancarios

547

Más:

Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 7

320,970

Total

1,032,102

**8. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Proveedores locales y del exterior

2,933,239

Anticipos de clientes

72,403

Otras cuentas por pagar

36,973

Empleados

8,842

Total

3,051,457

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponden principalmente a proveedores de materia prima, entre los principales tenemos: tumac por US\$. 556,573 principal proveedor de garbanzo y lenteja; Gregorio numo y noel werthein por US\$. 309,062 proveedor de canguil en grano y onizzo por US\$. 372,424 proveedor de ciruelas pasas y avena. Los saldos de cuentas por pagar tienen vencimiento promedio de 60 días y no devengan intereses.

**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

**Beneficios sociales:**

Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)

15,924

Vacaciones

13,124

Décimo tercer sueldo (Bono navideño)

3,702

Fondo de reserva

790

**Impuestos por pagar:**

Impuesto al valor agregado - IVA

9,639

Retenciones de impuestos por pagar

4,580

Pasan:

47,759



**9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	47,759
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>	
Aportes al IESS	13,491
Préstamos quirografarios	965
Préstamos hipotecarios	<u>717</u>
Total	<u>62,932</u>

**Beneficios sociales.**- Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	16,799
<b>Más:</b>	
Provisiones	120,208
Fusión de compañías relacionadas	14,207
<b>Menos:</b>	
Pagos	( 117,674)
Saldo final	<u>33,540</u>

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<b>PRODUBANCO S.A.</b>	
Corresponde a préstamos recibidos por US\$. 400,000 y US\$. 86,000, en los meses de agosto y noviembre respectivamente, a 18 y 36 meses cada uno, con tasa promedio del 9.76% de interés anual.	525,489
<b>BANCO BOLIVARIANO S.A.</b>	
Representan préstamos recibidos y con vencimientos mayor de 360 días plazo y tasa de interés promedio del 9.8% anual.	526,575
<b>BANCO DEL EXTERIOR</b>	
Representa préstamo recibido y con vencimiento mayor de 360 días plazo y tasa de interés promedio del 11.2% anual.	2,400,000
Menos:	
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 7	320,970
Total	<u>3,131,094</u>



## 11. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Cuentas por pagar accionistas, fusión:	
Agencia Neptuno	305,000
Ecuatoriana de negocios ecune S.A.	302,177
Vanisa S.A.	11,142
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>3,835</u>
Total	<u>622,154</u>

Cuentas por pagar accionistas.- Representan préstamos de los accionistas para capital de trabajo, las mismas que no tienen fecha específica de vencimientos y no generan interés.

## 12. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	91,912
Indemnización por desahucio	<u>21,009</u>
Total	<u>112,921</u>

Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<u>Saldos al 01/01/11</u>	<u>Provisión cargada a gastos</u>	<u>Reclasif. pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/11</u>
. . . . (Dólares) . . . .				
Jubilación patronal	65,538	16,050	( 1,036)	80,552
Indemnización por desahucio	22,195	4,643	( 10,899)	15,939
Fusión de compañías relacionadas	<u>0</u>	<u>16,430</u>	<u>0</u>	<u>16,430</u>
Total	<u>87,733</u>	<u>37,123</u>	<u>( 11,935)</u>	<u>112,921</u>

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado (US\$.)	264
Número de empleados	69
Tasa de interés actuarial real (anual)	%5
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	%1.5

Durante los años 2011 para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados la totalidad de los trabajadores.



2011

**13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada acción, de propiedad de:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>
Inmobiliaria Pasobaq S.A.	3.900
Crespo Eiser Andres	1.225
Crespo Eiser Jose	1.225
Crespo Eiser Cristina	1.225
Martinez Eiser Paula	1.225
Eiser Perez Xavier	510
Eiser Vivero Carlos	245
Eiser Vivero Rafaela	245
Eiser Flores Emil	200

**Apote para futuro aumento de capital.** - Al 31 de diciembre del 2011, corresponden aportaciones de sus acciones, los mismos que por fusión de compañías relacionadas se incremento a US\$. 101,040, los mismos que se detallan a continuación:

(Dólares)

**Fusión de compañías relacionadas:**

Ecuatoriana de negocios – Ecune S.A.	81,040
Agencia S.A.	20,000

**Utilidad por acción.** - La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011.

**14. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
(Dólares)		
Cereales	4,564,620	3,715,094
Legumbres	3,541,168	2,945,469
Condimentos	1,684,229	1,326,036
Tubérculos	1,050,291	884,067
Frutas frescas	807,888	623,739
Derivados cereales	209,880	184,812
Granos nacionales	207,354	206,101
Balanceado	10,945	10,301
Otros	375,604	1,111,258
Total	13,624,091	11,006,877

**15. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente gastos de esquivadores y paletizada de sacos por US\$. 205,556, pago de impuestos a la salida en US\$. 185,142, servicio de transportación de mercadería en US\$. 177,483, gastos de almacenamiento de mercadería en US\$. 193,811.



**16. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2011, están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**17. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

La Compañía de ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A., no procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adopción de las NIIF, los efectos monetarios, no se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011.

**18. FUSIÓN DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de los estados financieros fusionados con partes relacionadas en el año terminado al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>FORIASA</u>	<u>AGENCIA NEPTUNO</u>	<u>VANISA</u>
. . . . (Dólares) . . . .			
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Activo			
Activo corriente	747,467	593,704	94,895
Activo no corriente	<u>87,310</u>	<u>5,812</u>	<u>8,792</u>
Pasivo			
Pasivo corriente	131,095	107,272	3,378
Pasivo no corriente	<u>41,056</u>	<u>308,830</u>	<u>11,179</u>
Patrimonio			
Patrimonio	172,151	138,414	( 71,965 )

Mediante Acta #7471, dispone la Superintendencia de Compañías que el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil, cancele las inscripciones correspondientes a las escrituras públicas de constitución de las Compañías: Foriasa S.A., Agencia Neptuno S.A. y Manufacturas S.A. Vani S.A., en virtud de que dichas Compañías han sido absorbidas por las Compañías ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A..

**19. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos para el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 9 del 2012 y septiembre 10 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto sobre los estados financieros que se adjuntan.

