ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS
Auditores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda. 9 de Octubre y Hurtado, Edificio Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304
Teléfono: 2371305-099405233
Mail: effrias@hotmail.com
Guayaquil-Ecuador

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE **Pag.**

Informe de los Auditores Independientes 2 - 3

Estado de Situación 4 – 5

Estado de Resultados 6

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 7

Estado de Flujo de Efectivo 8 – 9

Notas a los Estados Financieros 10 – 15

03 SEP 2012

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS
Auditores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda. 9 de Octubre y Hurtado, Edificio Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

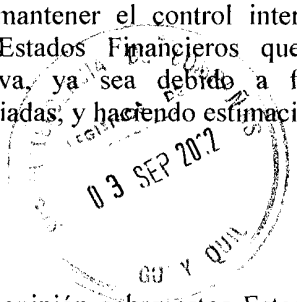
UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

1. **Informe sobre los Estados Financieros.**

   Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

2. ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.***

   La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



3. ***Responsabilidad del Auditor.***

   Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoria. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

   Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una

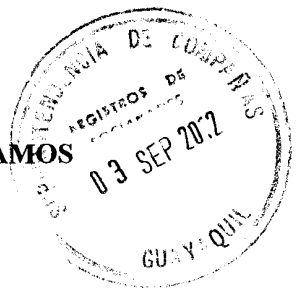
opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. ***Limitaciones al alcance del Auditor.***

No observamos el conteo físico del saldo final de los inventarios que se indican en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos por US$308.622 debido a que nuestra contratación como auditores externos fue posterior a la realización de los mismos. No fue posible satisfacernos respecto de las cantidades del inventario según otros procedimientos alternativos de auditoría, que soportan los saldos indicados en los estados financieros de esa fecha.

5. ***Opinión.***

En nuestra opinión, excepto por los efectos de ajustes si los hubieren, que pudieren haber sido determinados como necesarios, si hubiéramos podido observar el conteo físico y satisfacernos de los saldos de inventarios indicados en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.,** al 31 de diciembre del 2011, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Agosto 27, 2012
Guayaquil-Ecuador

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja, bancos e inversiones temporales	3	524.960	275.267
Cuentas por cobrar	4	2.397.516	1.872.627
Cuentas por cobrar compañias relacionadas	5	554.264	628.406
Inventarios	6	308.622	260.490
Seguros pagados por anticipado		7.581	5.300
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**3.792.943**	**3.042.090**
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Maquinarias y equipos		302.656	243.467
Equipos de oficina		18.444	2.149
Equipos de computación		103.923	93.465
Muebles y enseres		54.710	51.120
Vehículos		215.916	92.262
Otros activos		4.315	4.315
		699.964	486.778
Menos - Depreciación Acumulada		(401.139)	(350.981)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		**298.825**	**135.797**
Otros activos		-	943
TOTAL ACTIVOS		**4.091.768**	**3.178.830**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		300.000	-
Cuentas por pagar	8	1.017.049	755.842
Pasivos acumulados	9	96.150	113.998
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**1.413.199**	**869.840**
PASIVO NO CORRIENTE	10		
Cuentas por pagar relacionadas		1.959.709	1.871.285
Jubilación y desahucio		233.544	126.987
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**2.193.253**	**1.998.272**
TOTAL DE PASIVOS		**3.606.452**	**2.868.112**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	22.040	22.040
Reserva legal		11.020	11.020
Reserva facultativa		105.209	88.312
Resultados acumulados		178.076	66.935
Utilidad del ejercicio		168.971	122.411
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**485.316**	**310.718**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**4.091.768**	**3.178.830**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situacion.

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS POR VENTAS		4.443.809	3.412.398
COSTO DE VENTAS		2.617.825	1.734.630
Utilidad bruta		**1.825.984**	**1.677.768**
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos administrativos		626.446	1.157.583
Gastos de ventas		967.453	324.886
Otros ingresos		(33.943)	(6.115)
		1.559.956	**1.476.354**
Utilidad antes de Participación e Impuestos		**266.028**	**201.414**
15% Participación Trabajadores		39.904	30.212
Impuesto a la Renta	**12**	57.153	48.791
Utilidad neta		**168.971**	**122.411**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2010	**22.040**	**11.020**	**80.875**	**74.372**	-	**188.307**
Movimiento						
Apropiación de reserva facultativa			7.437	(7.437)		-
Utilidad del ejercicio					122.411,00	122.411,00
SALDO AL 31-12-2010	**22.040**	**11.020**	**88.312**	**66.935**	**122.411**	**310.718**
Movimiento						
Transferencia				122.411	(122.411)	-
Apropiación de reserva facultativa			16.897	(16.897)		-
Ajuste a resultado acumulado				5.627		**5.627**
Utilidad del ejercicio					168.971	168.971
SALDO AL 31-12-2010	**22.040**	**11.020**	**105.209**	**178.076**	**168.971**	**485.316**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2011	2010
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	4.040.839	1.922.440
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(3.917.530)	(3.152.155)
Otros ingresos (egresos)	33.943	6.115
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	**157.252**	**(1.223.600)**
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(213.186)	(50.800)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	**(213.186)**	**(50.800)**
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones Bancarias	300.000	(69.837)
Deuda a Largo Plazo	-	1.615.928
Ajuste al patrimonio	5.627	-
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	**305.627**	**1.546.091**
Incremento (Disminucion) del efectivo	249.693	271.691
Mas efectivo al inicio del periodo	275.267	3.576
Efectivo al final del periodo	**524.960**	**275.267**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	168.971	122.411
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	50.158	38.697
	50.158	**38.697**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(524.889)	(1.822.205)
Cuentas por cobrar compañias relacionadas	74.142	283.015
Inventarios	(48.132)	26.133
Gastos pagados por adelantados	(2.281)	1.259
Otros activos	943	(943)
Cuentas por pagar	261.207	82.355
Cuentas por pagar compañias relacionadas	88.424	31.625
Jubilación desahucio	106.557	126.987
Pasivos acumulados	(17.848)	51.776
	(61.877)	**(1.219.998)**
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**157.252**	**(1.058.890)**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 12 de abril de 1965 e inscrita en el registro mercantil el 21 de mayo de 1965. La compañía inicio sus operaciones con la denominación de Unión Vinícola Internacional Cía. Ltda. Y se transformó en Compañía Anónima mediante escritura pública el 6 de febrero de 1995 e inscrita en el registro mercantil el 25 de abril de 1995, adoptando la denominación de Unión Vinícola Internacional S.A. Tiene por actividad la industrialización de frutos naturales, especialmente producción de vinos y licores.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país la de los Estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares, han sido preparados de conformidad con Políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, como se indica a continuación:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES.- Incluye el efectivo disponible y depósitos mantenidos en cajas y bancos de libre disposición e inversión en fondo real.

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por productos en proceso, que incluyen los costos de ácido alimenticio, colorantes, alcohol, metabisulfito, mano de obra directa y otros insumos de producción, excepto los suministros, insumos, repuestos y herramientas que son registrados directamente a los costos de producción.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada,

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO	%	AÑOS
Maquinarias y equipos	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33	3
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Otros activos	10	10

INGRESOS.- Son reconocido en resultados, por la emisión de facturas a clientes.

COSTOS.- Representan los costos incurridos en la producción de vino y champagne.

3. CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales consistían en:

	2011	2010
Caja general (1)	348.420	187.185
Caja chica	1.127	1.323
Bancos	74.719	86.130
Inversiones temporales (2)	100.694	629
	524.960	**275.267**

(1) Corresponde a cheques recibidos de clientes de la compañía, con fechas de vencimiento para el año 2012. A la fecha de emisión de este informe (27 de Agosto del 2012) se han depositado en su totalidad.

(2) Corresponde a inversión en Fondo Real que fue efectivizado en su totalidad en el año 2012.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consistían en:

	2011	2010
Cuentas por cobrar clientes (1)	2.250.085	1.772.973
Empleados	52.364	27.604
Impuesto y retención en la fuente (2)	95.067	72.050
	2.397.516	**1.872.627**

(1) Representan saldos adeudado por clientes por ventas de vinos y champagne, dichos saldos a la fecha de emisión de este informe (27 de agosto del 2012) han sido recuperados parcialmente en un 68% de la cartera.

(2) Corresponde US$49.485 dólares de crédito tributario IVA; US$45.582 dólares de retención en la fuente.

La Compañía no considera necesario hacer provisión para incobrables dado que el total de su cartera es recuperable, hasta la próxima campaña de venta por festividades de fin de año.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	2011	2010
Vihesa (1)	539.576	604.254
Servicios Profesionales Marbelsa (2)	14.688	24.152
	554.264	**628.406**

(1) Hasta el 30 de Junio del 2011 la compañía comercializaba sus productos a través de su relacionada Vihesa, a la fecha de emisión de este informe (27 de agosto del 2012) estos valores no han sido recuperados.

(2) Hasta el 31 de Agosto del 2010 la compañía comercializaba sus productos a través de su relacionada Marbelsa, a la fecha de emisión de este informe (27 de agosto del 2012) estos valores no han sido recuperados.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	2011	2010
Materias primas	80.369	81.660
Productos terminados	127.589	76.549
Productos en proceso	47.085	47.841
Materiales y suministros	53.579	54.440
	308.622	**260.490**

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y2010 los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Ajustes	Venta	Saldo al 31/12/2011
Maquinarias y equipos	243.467	59.675	(486)	-	302.656
Equipos de oficina	2.149	16.307	-	(12)	18.444
Equipos de computacion	93.465	10.458	-	-	103.923
Muebles y enseres	51.120	3.590	-	-	54.710
Vehiculos	92.262	123.654	-	-	215.916
Otros activos	4.315	-	-	-	4.315
	486.778	213.684	(486)	(12)	699.964
Depreciación Acumulada	(350.981)	(50.158)	-	-	(401.139)
	135.797	**163.526**	**(486)**	**(12)**	**298.825**

	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2010
Maquinarias y equipos	217.607	25.860	243.467
Equipos de oficina	-	2.149	2.149
Equipos de computacion	82.602	10.863	93.465
Muebles y enseres	41.156	9.964	51.120
Vehiculos	90.298	1.964	92.262
Otros activos	4.315	-	4.315
	435.978	50.800	486.778
Depreciación Acumulada	(312.284)	(38.697)	(350.981)
	123.694	**12.103**	**135.797**

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2011	2010
Proveedores locales (1)	328.503	171.514
Préstamos Accionistas	12.107	31.625
Documentos por Pagar	137	953
Impuestos por pagar (2)	676.302	551.750
	1.017.049	**755.842**

(1) Representan las cuentas por pagar principalmente a Cridesa, Plasmetal, Superplast y Otros que a la fecha de emisión de este informe (27 de agosto del 2012) se han pagados en un 71%.

(2) Corresponden principalmente US$315.443 dólares de IVA en ventas de los meses de noviembre y diciembre; US$284.655 del Impuesto a los Consumos Especiales; US$11.403 de retención de IVA; US$57.153 de Impuesto a la Renta y US$7.648 de Retención en la Fuente.

9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2011	2010
Aporte seguro social	19.769	23.029
Beneficios sociales	76.381	90.969
	96.150	**113.998**

10. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el pasivo no corriente consistía en:

	2011	2010
Cuentas por pagar relacionadas (1)	1.959.709	1.871.285
Jubilación y desahucio (2)	233.544	126.987
	2.193.253	**1.998.272**

(1) Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no generan ningún tipo de interés ni tiene plazo de vencimiento.

(2) Según estudio actuarial realizado por la compañía Coofia S.A., se realizó la provisión por Jubilación y Desahucio de los trabajadores que tienen más de 10 años. Sin embargo no se efectuó la provisión correspondiente al personal que labora menos de 10 años por US$ 47.844.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está conformado por 551.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US$ 0,04 cada una.

12. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2010 , 2009 y 2008 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	266.028	201.414
15% Participación de Trabajadores	39.904	30.212
(+) Gastos no deducibles	34.760	34.610
(+) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	22.747	10.647
Base de cálculo para el 24% de impuesto a la renta	238.137	195.165
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (1)	**57.153**	**48.791**

13. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (27 de agosto de 2012) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.