

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS
Auditores & Consultores Independientes

UNION VINICOLA
INTERNACIONAL S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Dirección: Los Rios # 810 entre Av. 9 de Octubre y Hurtado, Edificio Absalón Guevara 3er. Piso Ofic. 304
Teléfono: 2371305 – 099405233
Guayaquil – Ecuador

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalon Guevara Bcr. Piso. Ofi. 304
Teléfono: 2371305 095405233
Mail: efrias@hotmail.com
Guayaquil-Ecuador

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A **ESTADOS FINANCIEROS** **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 19

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Rios # 210 entre Avenida
9 de Octubre y Montalvo, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Of. 304
Teléfono: 2371305 096405233
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** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, 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 es mencionado en las notas 2 y 3 adjuntas, la compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera e identificó sus efectos en el patrimonio a esa fecha. Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y ajustados a Normas Internacionales de Información Financiera para propósitos comparativos.

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 Internacionales de Información Financiera. 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 presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debida 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.

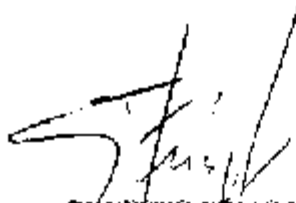
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro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

Una auditoría 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 auditoría 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. Opinión.

En nuestra opinión, 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 2012, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



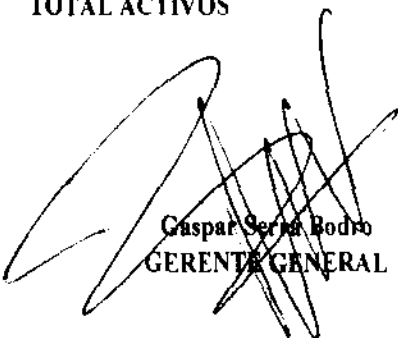
ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Septiembre 17, 2013
Guayaquil-Ecuador

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	167,132	524,960
Cuentas por cobrar	4	1,397,032	2,397,516
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	1.631,189	554,264
Inventarios	6	800.032	308,622
Gastos pagados por anticipado		9,587	7,581
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,004,972	3,792,943
MAQUINARIAS Y EQUIPOS:			
	7		
Maquinarias y equipos		423,809	302,656
Equipos de oficina		20,036	18,444
Equipos de computación		113,754	103,923
Muebles y enseres		60,943	54,710
Vehículos		244,887	215,916
Otros Activos		4,315	4,315.00
		867,744	699,964
Menos - Depreciación Acumulada		(497,559)	(401,139)
TOTAL MAQUINARIAS Y EQUIPOS		370,185	298,825
TOTAL ACTIVOS		4,375,157	4,091,768


Gaspar Sierra Bodro
GERENTE GENERAL

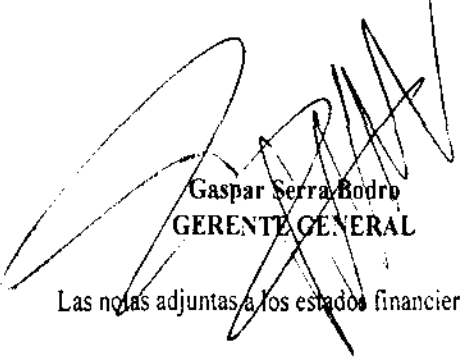

Jeison Mestanza
CONTADOR

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	307,757	300,000
Cuentas por pagar	9	738,554	1,017,049
Pasivos acumulados	10	62,957	96,150
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,109,268	1,413,199
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias L/P	11	14,204	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	2,262,612	1,959,709
Jubilación y desahucio	13	373,855	233,544
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		2,650,671	2,193,253
TOTAL PASIVOS		3,759,939	3,606,452
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	122,040	22,040
Reserva legal		11,020	11,020
Reserva facultativa		122,106	105,209
Reserva por valuación		52,728	-
Resultados acumulados		180,834	178,076
Utilidad del ejercicio		126,490	168,971
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		615,218	485,316
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,375,157	4,091,768


Gaspar Serra Bodro
GERENTE GENERAL


Jelson Mestanza
CONTADOR

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

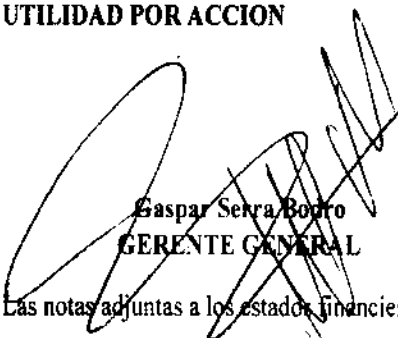
UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	3.896,880	4,443,809
Costo de ventas	1,985,258	2,617,825
Utilidad bruta	1,911,622	1,825,984
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos administrativos	739,682	626,446
Gastos de ventas	1,282,239	967,453
Otros ingresos	(315,233)	(33,943)
	<u>1,706,688</u>	<u>1,559,956</u>
Utilidad antes de Participación e Impuestos	204,934	266,028
15% Participación trabajadores	30,740	39,904
Impuesto a la renta	47,704	57,153
UTILIDAD NETA	<u>126,490</u>	<u>168,971</u>
 UTILIDAD POR ACCION	 0.04	 0.06


Gaspar Serra Bodro
GERENTE GENERAL


Jelson Mestanza
CONTADOR

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2011	22,040	11,020	88,312	-	66,935	122,411	310,718
Movimiento							
Transferencia	-	-	-	-	122,411	(122,411)	-
Apropiación reserva facultativa	-	-	16,897	-	(16,897)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	5,627	-	5,627
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	168,971	168,971
SALDO AL 31-12-2011	22,040	11,020	105,209	-	178,076	168,971	485,316
Ajustes de NIIF							
Ajustes aplicación primera vez NIIF	-	-	-	52,728	(149,803)	-	(97,075)
SALDO AL 01-01-2012	22,040	11,020	105,209	52,728	28,273	168,971	388,241
Aumento de capital	100,000	-	-	-	-	-	100,000
Transferencia	-	-	-	-	168,971	(168,971)	-
Ajuste	-	-	-	-	487	-	487
Apropiación reserva facultativa	-	-	16,897	-	(16,897)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	126,490	126,490
SALDO AL 31-12-2012	122,040	11,020	122,106	52,728	180,834	126,490	615,218


Gaspar Serra Godino
GERENTE GENERAL


Rigoberto Mestanza
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

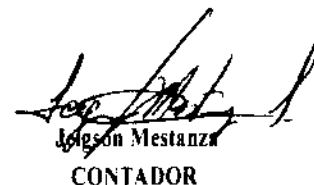
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3,826,479	4,040,839
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(4,377,842)	(3,917,530)
Otros ingresos, Neto	315,233	33,943
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(236,130)	157,252
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(144,146)	(213,186)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(144,146)	(213,186)
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	21,961	300,000
Ajustes netos al patrimonio	487	5,627
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	22,448	305,627
 Incremento (Disminucion) del efectivo	(357,828)	249,693
Mas efectivo al inicio del periodo	524,960	275,267
Efectivo al final del periodo	167,132	524,960


Gaspar Serra Rodero
GERENTE GENERAL


Jorgeson Mestanza
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2012	2011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA		
DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	126,490	168,971
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el		
efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	75,711	50,158
	<u>75,711</u>	<u>50,158</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	1,000,484	(524,889)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1,076,925)	74,142
Inventarios	(491,410)	(48,132)
Gastos anticipados	(2,006)	(2,281)
Otras cuentas por cobrar	-	943
Cuentas por pagar	(270,820)	261,207
Cuentas por pagar compañías relacionadas	295,228	88,424
Pasivos acumulados	107,118	88,709
	<u>(438,331)</u>	<u>(61,877)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR		
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(236,130)</u>	<u>157,252</u>

Gaspar Serra Badro
GERENTE GENERAL

Jesús Mestanza
CONTADOR

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

UNION VINICOLA INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 inició 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.

Operaciones.- Las instalaciones están ubicadas en el Km. 5 ½ vía a Daule, provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de una planta con capacidad de producción de 2'500.000 unidades de 750cc para el proceso de vinos y champagne.

Durante el año 2012 la producción promedio fue de 1'800.000 unidades de 750 cc, de las cuales se vendieron aproximadamente 1'600.000 unidades de vinos y champagne; en el año 2011 la producción promedio fue de 2'000.000 unidades de 750cc., de las cuales se vendieron aproximadamente 1'800.000 unidades de vinos y champagne.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como los requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1. Base de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a lo requerido por la NIIF para PYMES. No. 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la implementación integral de estas Normas Internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF. Los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012 han sido ajustados en base a NIIF para PYMES.

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 2011 (periodo de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 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 2012.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (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 (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por las Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con resolución ADM-08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de 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 marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico 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.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida 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, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

□ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; las cuentas por cobrar con entidades relacionadas corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

- **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas y materiales utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago adquiridas en años anteriores a largo plazo, por préstamos de efectivo o servicios prestados. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

- **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. 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 al costo de producción.

2.6. Pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura.

2.7. Maquinarias y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por maquinarias y accesorios que están registrados al costo más incremento por avalúo. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. La depreciación de las maquinarias y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Maquinarias y accesorios	2.5 y 10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33	3
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de maquinarias y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.8. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.9. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal (calculados para los años 2012 y 2011) con base en estudios actuariales y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Con cargo a los costos y gastos del ejercicio; las provisiones incluye el cálculo de la 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 uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo conoce como desahucio.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.10. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.11. Resultados Acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y

medianas empresas (NIIF para PYMES). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

2.12. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

2.13. Intereses- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.14. Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2.15. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente.

2.16.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, 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.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	2012	2011
Efectivo en caja	70.762	349.547
Bancos	96.370	74.719
Inversiones temporales	-	100.694
	<u>167.132</u>	<u>524.960</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

	2012	2011
Cientes (1)	1.243.561	2.250.085
Empleados	34.846	52.364
Anticipo a proveedores	17.694	-
Impuestos y retención en la fuente (2)	100.931	95.067
	<u>1.397.032</u>	<u>2.397.516</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes por ventas de vinos y champagne, dichos saldos a la fecha de emisión de este informe (17 de septiembre del 2013) han sido recuperados parcialmente en un 92% de la cartera.

(2) Corresponde US\$46.248 por retenciones en la fuente y US\$54.683 de crédito tributario IVA.

La administración de 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 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistía en:

	2012	2011
Vihesa	46.713	539.576
Servicio Profesionales Marbelsa	5.293	14.688
Hispana de Alimentos y Bebidas Hispanabe S.A (2)	1.579.183	-
	<u>1.631.189</u>	<u>554.264</u>

(1) La compañía comercializa una parte de sus productos a través de su relacionada Hispanabe S.A, a la fecha de emisión de este informe (17 de septiembre del 2013) estos valores han sido recuperados en un 96%.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	2012	2011
Materia prima	118.379	80.369
Productos terminados	193.609	127.589
Productos en proceso	18.540	47.085
Materiales y suministros	469.504	53.579
	<u>800.032</u>	<u>308.622</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Ajustes	Reclasificaciones	Revalorización	Saldo al 31/12/2012
Maquinarias y accesorios	302.656	69.806	-	(1.375)	52.728	423.809
Equipos de oficina	18.444	1.592	-	-	-	20.036
Equipos de computación	103.923	10.133	(302)	-	-	113.754
Muebles y enseres	54.710	6.233	-	-	-	60.943
Vehículos	215.916	28.971	-	-	-	244.887
Otros activos	4.315	-	-	-	-	4.315
	699.964	116.729	(302)	(1.375)	52.728	867.744
Depreciación Acumulada	(401.139)	(75.711)	(6.461)	-	(14.245)	(497.559)
	298.825	41.018	(6.766)	(1.375)	38.483	370.185

	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 computación	93.465	10.458	-	-	103.923
Muebles y enseres	51.120	3.590	-	-	54.710
Vehículos	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

Avalúo: El 1 de enero del 2012, fue contabilizado el informe de tasación de maquinarias y accesorios, efectuado por la compañía Compaval S.A, con registro No. SC-RNP-2-269 emitido por Superintendencia de Compañías tales informes fueron elaborados con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de proporción de nuevos equipos de iguales o similares características, para luego depreciarlos por efectos técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento. El importe generado por el avalúo a esa fecha ascendió a US\$52.728.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2012	2011
Produbanco (1)	7.757	-
Banco Pichincha (2)	300.000	300.000
	307.757	300.000

- (1) Porción corriente del préstamo por US\$24.958,44, otorgado en Agosto del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 11.23% anual, con fecha de vencimiento Julio 1 del 2015.
- (2) Préstamo por US\$300.000, otorgado en Noviembre 21 del 2012, pagadero semestralmente a una tasa del 9.74% anual, con fecha de vencimiento Noviembre 16 del 2013.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2012	2011
Proveedores locales (1)	197.500	328.503
Proveedores del exterior	2.585	-
Préstamos accionistas	4.432	12.107
Documentos por pagar	137	137
Impuestos por pagar (2)	524.775	676.302
Otras cuentas por pagar	9.125	-
	738.554	1.017.049

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (17 de septiembre del 2013) han sido pagados en un 76%.
- (2) Corresponde US\$247.102 de IVA en ventas de los meses de noviembre y diciembre; US\$195.387 del Impuesto a los Consumos Especiales; US\$26.229 de retención de IVA; US\$8.353 de retención en la fuente y US\$47.704 de Impuesto a la Renta. A la fecha de este informe (17 de septiembre del 2013) han sido pagados en su totalidad.

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2012	2011
Aporte seguro social	7.921	19.769
Beneficios sociales	21.772	34.627
Sueldo por pagar	2.025	-
Participación Trabajadores	30.699	39.823
Otros	540	1.931
	62.957	96.150

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de obligaciones bancarias a largo plazo consistían en:

	2012	2011
Produbanco	14.204	-
	14.204	-

Ver nota 8, literal 1

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, los saldos de cuentas por pagar relacionadas largo plazo consistían en:

	2012	2011
Cuentas por pagar relacionadas	2.262.612	1.959.709
	2.262.612	1.959.709

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

13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de jubilación y desahucio consistían en:

	2012	2011
Jubilación Patronal	260.970	146.803
Desahucio	112.885	86.741
	373.855	233.544

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	233.544	126.987
Provisión	168.365	128.156
Pago	(28.054)	(21.599)
Saldo final	373.855	233.544

La Compañía contrató estudio actuarial con Coofia S.A., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal. La compañía realizó la provisión por Jubilación 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\$62.107.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está conformado por 3.051,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Gaspar Serra Bodro	2.500.400 acciones;
- Gaspar Serra Franco	91.341 acciones;
- José Xavier Serra Franco	91.339 acciones;
- Doris Serra Franco	91.340 acciones;
- Guillermo Serra Bodro	274.420 acciones;
- Elena Galdos de Serra	1.080 acciones;
- Dora Franco de Serra	1.080 acciones.
TOTAL	3.051.000 ACCIONES.

El 10 de diciembre del 2012, mediante escritura pública la compañía decidió aumentar su capital mediante la emisión de DOS MILLONES QUINIENTAS MIL nuevas acciones de cuatro centavos cada una es decir el total de acciones es de TRES MILLONES CINCUENTA Y UN MIL, quedando inscrita en el registro mercantil el 19 de marzo del 2013.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (17 de septiembre del 2013), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

15. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionista en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

16. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (17 de septiembre del 2013), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2010 y 2011, los cuales se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2011 y 2010 la compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	204.933	266.028
(-) 15% Participación trabajadores	(30.740)	(39.904)
(+) Gastos no deducibles	46.238	34.760
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(13.025)	(22.747)
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	207.406	238.137
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	47.703	57.153
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(46.248)	(45.582)
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	1.455	11.571

17. UTILIDAD POR ACCION

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 2012 y 2011.

18. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (17 de septiembre del 2013) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.