

120585.

Hansen-Holm

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Universal Sweet Industries S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son

Hansen-Holm

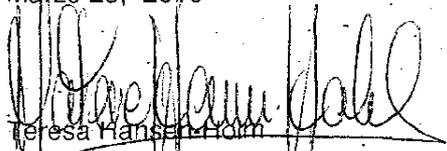
apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

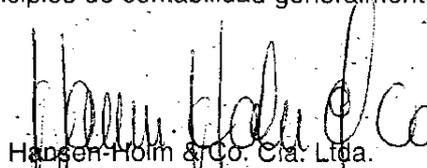
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 23, 2010


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

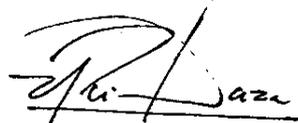
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos		1,213,072	1,044,541
Cuentas por cobrar, neto	3	6,875,218	5,871,935
Inventarios	5	3,019,160	2,654,710
Gastos pagados por anticipado		251,592	199,646
Total activo corriente		<u>11,359,042</u>	<u>9,770,832</u>
Activos fijos, neto	6	2,420,971	2,496,386
Derechos fiduciarios	13	5,974,920	5,974,919
Gastos preoperativos	7	2,761,783	3,181,288
Otros activos		924,349	1,309,771
Total activos		<u>23,441,065</u>	<u>22,733,196</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias porción corriente	8	4,447,764	5,685,928
Cuentas por pagar	9	3,515,077	2,522,207
Documentos por pagar	11	0	322,083
Gastos acumulados		904,081	846,990
Total pasivo corriente		<u>8,866,922</u>	<u>9,377,208</u>
Obligaciones bancarias porción largo plazo	8	6,489,489	2,016,930
Cuentas por pagar largo plazo	12	0	3,450,000
Total pasivos		15,356,411	14,844,138
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	10,000,000	4,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		96,055	6,096,055
Resultados acumulados		(2,011,401)	(2,206,997)
Total patrimonio de los accionistas		<u>8,084,654</u>	<u>7,889,058</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>23,441,065</u>	<u>22,733,196</u>


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

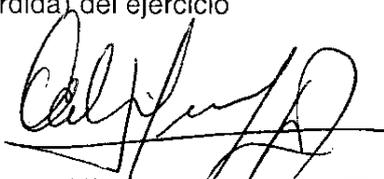
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

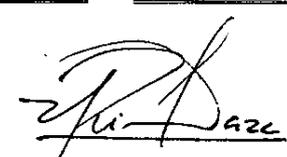
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas		24,991,242	23,212,587
Descuentos, devoluciones y otros		<u>(2,941,307)</u>	<u>(2,608,709)</u>
Ventas netas		22,049,935	20,603,878
Costo de ventas		<u>(13,529,153)</u>	<u>(13,835,405)</u>
Utilidad bruta		8,520,782	6,768,473
<u>GASTOS</u>			
Gastos de administración		(1,688,385)	(1,421,473)
Gastos de ventas		(3,419,763)	(3,883,116)
Gastos financieros		(1,064,114)	(1,088,376)
Gastos depreciación y amortización		(1,226,778)	(1,106,258)
Bajas de inventarios		(717,187)	(83,122)
Provisión para cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios		(85,793)	(386,000)
Otros ingresos, neto		132,587	368,717
Total gastos		<u>(8,069,433)</u>	<u>(7,599,628)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		451,349	(831,155)
Participación de trabajadores	10	(67,702)	0
Impuesto a la renta	10	<u>(188,051)</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>195,596</u>	<u>(831,155)</u>


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2007	1,110,000	6,000,000	(1,375,842)	5,734,158
Aumento de capital, Ver Nota 13	2,890,000	(2,890,000)		0
Aporte de accionistas, Ver Nota 13		2,986,055		2,986,055
Pérdida del ejercicio			(831,155)	(831,155)
Saldos a diciembre 31 del 2008	4,000,000	6,096,055	(2,206,997)	7,889,058
Aumento de capital, Ver Nota 13	6,000,000	(6,000,000)		0
Utilidad del ejercicio			195,596	195,596
Saldos a diciembre 31 del 2009	10,000,000	96,055	(2,011,401)	8,084,654


Ing. Carlos Grünauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

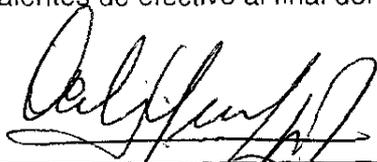
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

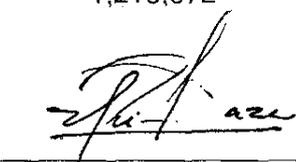
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	195,596	(831,155)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	1,438,304	1,274,359
Bajas de inventarios	793,621	0
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	255,753	0
Provisión cuentas incobrables	41,842	300,000
Provisión para obsolescencia de activos fijos	7,191	0
Reversión provisión para obsolescencia de inventarios	(172,332)	86,000
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,233,176)	303,416
Inventarios	(985,739)	139,824
Gastos anticipados	(51,946)	(41,432)
Proveedores y otros	32,259	(988,353)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>321,373</u>	<u>242,659</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Compra de activos fijos, neto	(211,769)	(549,188)
Pago por documentos ex – empleados La Universal	(322,083)	(372,174)
Pago por gastos preoperativos y otros	(353,384)	(205,195)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(887,236)</u>	<u>(1,126,557)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	3,234,395	(4,261,702)
Préstamo (pagado) recibido compañías relacionadas, neto	(2,500,000)	2,510,945
Aporte de accionistas para futuros aumentos de capital	0	2,986,055
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>734,395</u>	<u>1,235,298</u>
Aumento neto de efectivo	168,531	351,399
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,044,541	693,142
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,213,072	1,044,541


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

Universal Sweet Industries S.A. fue constituida en Septiembre del 2005, y su actividad principal es la fabricación, distribución, comercialización, importación y exportación de productos de chocolatería, confitería, galletería y otros relacionados con estos rubros alimenticios bajo la marca La Universal. En agosto del 2006, la compañía entró en etapa operativa.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2010 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las compañías cuyos activos superen los US\$4,000,000.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios

Los inventarios de materia prima, materiales de empaques, repuestos y otros, se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio. Los productos terminados y semi-elaborados se presentan al real al final del ejercicio.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico, menos su depreciación acumulada y no exceden su valor de utilización económica. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes que oscila entre tres y diez años, siguiendo el método de línea recta.

Gastos Preoperativos

Están constituidos principalmente por los gastos de sueldos, honorarios profesionales, legales y consultoría relacionados con la etapa de preoperación, los cuales están siendo amortizados a un plazo de diez años, desde el inicio de las operaciones. Ver Nota 7. GASTOS PREOPERATIVOS

Otros Activos

Están constituidos principalmente por: gastos de desarrollo de publicidad en televisión relacionados con la promoción de nuevos productos, gastos de marcas y los desembolsos por el proyecto SAP, los cuales están siendo amortizados en un plazo que oscila entre uno y tres años.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el inventario ha sido entregado al cliente.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	6,066,602	5,042,380
Provisión cuentas incobrables	(41,842)	0
Retenciones en la fuente	569,469	562,216
Anticipos a terceros	74,379	76,435
Otros	110,064	72,429
<u>Compañía relacionada</u>		
Confiswett S.A.	396,546	418,475
Provisión cuentas incobrables	(300,000)	(300,000)
	<u>6,875,218</u>	<u>5,871,935</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	0
Provisión del año	<u>(300,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	(300,000)
Provisión del año	<u>(41,842)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>(341,842)</u>

4. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos recibidos	950,000	4,063,945
Préstamos pagados	3,700,000	1,350,000
Aportes accionistas	0	2,986,055
Compra de azúcar	2,168,347	1,763,639
Ventas	6,889	339,030

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos con compañías relacionadas generó un gasto por interés de US\$306,534 (2008:US\$0).

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima y materiales de empaque	1,537,638	1,469,506
Producto terminado y semielaborados	1,092,979	1,121,276
Repuestos	273,308	186,779
Otros	115,235	153,346
	<u>3,019,160</u>	<u>2,930,907</u>
Reserva por obsolescencia	0	(276,197)
	<u>3,019,160</u>	<u>2,654,710</u>

El movimiento de la cuenta reserva por obsolescencia fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	(190,197)
Provisión año	(86,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>(276,197)</u>
Reversión provisión	172,332
Bajas de inventarios	103,865
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>0</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	2,496,386	2,183,971
Adiciones	211,769	549,188
Provisión por obsolescencia	(7,191)	0
Depreciación	<u>(279,993)</u>	<u>(236,773)</u>
Saldo al final del año	<u>2,420,971</u>	<u>2,496,386</u>

7. GASTOS PREOPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de gastos preoperativos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos preoperativos	4,346,253	4,346,253
Amortización acumulada	<u>(1,584,470)</u>	<u>(1,164,965)</u>
	<u>2,761,783</u>	<u>3,181,288</u>

El valor está siendo amortizado a diez años. El cargo a los resultados del 2009 fue de US\$419,510 (2008: US\$410,026).

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2009</u> Porción largo plazo	Total
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio 2016 a un interés promedio anual que fluctúa entre el 8 y 9.76%. (1)	4,293,723	6,489,489	10,783,212
Intereses por pagar	<u>154,041</u>	<u>0</u>	<u>154,041</u>
	<u>4,447,764</u>	<u>6,489,489</u>	<u>10,937,253</u>

	Porción corriente	<u>2008</u> Porción largo plazo	Total
Préstamos con bancos locales con vencimiento en julio del 2011 a un interés promedio anual del 9.42%. (1)	5,583,967	2,016,930	7,600,897
Intereses por pagar	<u>101,961</u>	<u>0</u>	<u>101,961</u>
	<u>5,685,928</u>	<u>2,016,930</u>	<u>7,702,258</u>

(1) Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas por compañías relacionadas, contratos de hipotecas y prenda industriales de inmuebles, muebles y equipos, inventarios de productos terminados y por los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil, Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	2,355,098	2,272,207
<u>Compañías relacionadas</u>		
Dalis Overseas	950,000	0
Compañía Azucarera Valdez S.A.	209,979	0
Fundación Nobis	0	250,000
	<u>3,515,077</u>	<u>2,522,207</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2009, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	451,349
Participación a trabajadores	(67,702)
Gastos no deducibles	690,781
Amortización pérdidas años anteriores	(268,607)
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	(53,619)
Utilidad gravable	<u>752,202</u>
Impuesto a renta	<u>188,051</u>

Durante el ejercicio 2009, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$195,304.

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ex – Empleados de la Universal</u>		
Pagarés con vencimiento hasta abril 2009 con tasa de interés del 8% anual. (1)	0	209,919
<u>Abogado Tito Palma</u>		
Pagarés con vencimiento hasta octubre 2007 con tasa de interés del 8% anual (1)	0	47,500
Intereses por pagar.	0	64,664
	<u>0</u>	<u>322,083</u>

(1) Constituyen pasivos registrados como resultado del Fideicomiso Mercantil. Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a la cuenta por pagar a Dallis Overseas Limited por US\$3,450,000.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto por 10,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 3 de marzo del 2009, quedó inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social por US\$6,000,000, mediante la compensación de créditos.

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Fideicomiso Mercantil

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 14 de octubre del 2005 ante la Notaría Décima Tercera se celebró el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable, entre El Comité Especial de los Trabajadores de La Universal S.A. y sus intermediarias de servicios (Constituyente A) y Universal Sweet Industries S.A. (Constituyente B). Los beneficiarios del fideicomiso son los ex - trabajadores, jubilados y demás personas y el Abogado Tito Palma, en relación con las costas procesales. El patrimonio autónomo está constituido por un bien inmueble identificado con el Catastro Municipal 06-0001-001 ubicado en las calles Eloy Alfaro, entre Gómez Rendón y Maldonado, en la ciudad de Guayaquil, las fórmulas y procedimientos de fabricación de cada producto, las marcas, maquinarias, accesorios, equipos y enseres a los cuales se refieren y que constan en el auto de adjudicación dictado el 10 de marzo del 2005 por el Abogado Pablo Moyano González a favor del Constituyente A y los cuales valorados constituyen los derechos fiduciarios que serán transferidos al Constituyente B.

Con fecha 9 de enero del 2009, se reforma el numeral siete punto cuatro de la cláusula séptima (Objeto del Fideicomiso e Instrucciones a la Fiduciaria), de manera que su texto sea el siguiente: "En virtud de que la Beneficiaria B es actualmente propietaria del 99.85% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Administración Activos Universal, el fideicomiso podrá suscribir por instrucciones expresas de la Beneficiaria B, contratos que impliquen constitución de gravámenes sobre los bienes fideicomitados determinados por dicha beneficiaria para caucionar la o las obligaciones que ésta contraiga a favor de una o varias instituciones del sistema financiero nacionales o extranjeros, para la explotación industrial de los activos fideicomitados al que tiene derecho, de igual manera se deja constancia que el porcentaje de bienes gravados no podrá exceder en ningún caso del 90% del patrimonio fideicomitado".

Contratos de Mutuos

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía celebró tres contratos de mutuo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$ 7,000,000 con vencimientos hasta junio del 2016 y a una tasa anual reajutable de interés nominal del 9.0203%. Estos préstamos se encuentran garantizados mediante hipotecas y prendas industriales de los inmuebles y muebles aportados al Fideicomiso Mercantil de Administración Activos Universal y maquinarias y equipos de propiedad de la Compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 23, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos