

Hansen-Holm

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

120585.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

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.



Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colanor, Piso 2
Tel: (593-4) 213 - 6355
Fax: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjuntos de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha marzo 23 del 2011, contiene una opinión sin salvedades. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

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 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 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable 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 apropiados y si las



Hansen-Holm

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

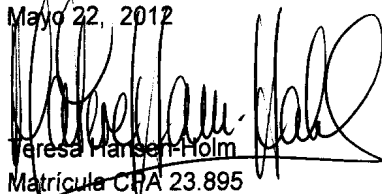
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

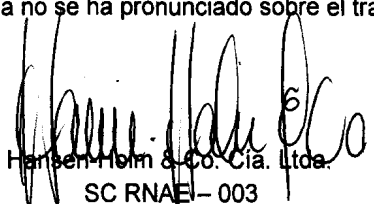
Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de Universal Sweet Industries S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.0101 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31. XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$1,512,238 Ver Nota 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo y pasivo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 22, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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



UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

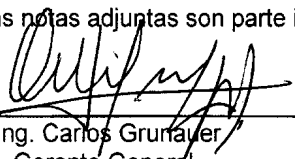
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA

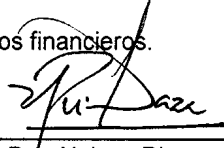
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,485,680	949,133
Cuentas por cobrar	5	12,110,006	8,420,579
Inventarios	6	3,269,039	3,498,016
Gastos pagados por anticipado		102,619	75,672
Total activo corriente		16,967,344	12,943,400
Propiedad, planta y equipo, neto	7	14,515,904	14,212,375
Otros activos		16,125	17,766
Total activos		31,499,373	27,173,541
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias porción corriente	8	7,116,858	6,296,412
Cuentas por pagar	9	3,131,159	3,046,218
Gastos acumulados		2,005,425	1,489,284
Total pasivo corriente		12,253,442	10,831,914
Obligaciones bancarias porción largo plazo	8	5,571,821	4,241,593
Impuesto diferido	11	220,519	220,519
Jubilación patronal	12	225,200	225,200
Total pasivos		18,270,982	15,519,226
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	10,000,000	10,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		96,055	96,055
Reserva legal	13	105,406	19,560
Resultados acumulados	13	3,026,930	1,538,700
Total patrimonio de los accionistas		13,228,391	11,654,315
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		31,499,373	27,173,541

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General



UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

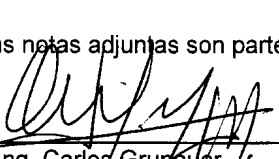
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

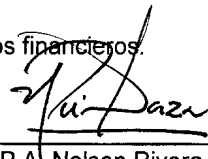
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		38,994,465	34,153,376
Descuentos, devoluciones y otros		<u>(8,555,426)</u>	<u>(7,502,591)</u>
Ventas netas		30,439,039	26,650,785
Costo de ventas		<u>(19,529,604)</u>	<u>(16,331,834)</u>
Utilidad bruta		10,909,435	10,318,951
<u>GASTOS</u>			
Gastos de administración		(3,502,776)	(1,700,823)
Gastos de ventas		(2,758,654)	(2,883,999)
Gastos financieros		(966,534)	(992,602)
Gastos depreciación y amortización		(164,118)	(620,699)
Bajas de inventarios		(261,228)	(429,023)
Estimación cuentas de dudosa cobranza		(94,477)	(82,130)
Otros ingresos, neto		<u>74,951</u>	<u>(839,676)</u>
Total gastos		<u>(7,672,836)</u>	<u>(7,548,952)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		3,236,599	2,769,999
Participación de trabajadores	10	(485,490)	(455,301)
Impuesto a la renta	10	<u>(600,719)</u>	<u>(497,013)</u>
Utilidad del ejercicio		2,150,390	1,817,685
Utilidad por acción básica	14	<u>0.21</u>	<u>0.18</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General



UNIVISA S.W.ET-INDUSTRIAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados Ajustes por transición a las NIIF	Total resultados acumulados	Total
Saldos diciembre 31, 2009	10,000,000	96,055	0	(2,011,401)	0	(2,011,401)	8,084,654
Ajustes a la fecha de transición Saldos diciembre 31, 2009 ajustados	10,000,000	96,055	0	(2,011,401)	1,928,013	1,928,013	1,928,013
Pago de dividendos				(176,037)		(176,037)	(176,037)
Aumento de reserva			19,560	(19,560)		(19,560)	0
Utilidad del ejercicio				1,817,685		1,817,685	1,817,685
Saldos diciembre 31, 2010	10,000,000	96,055	19,560	(389,313)	1,928,013	1,538,700	11,654,315
Ajustes a la fecha de transición Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	10,000,000	96,055	19,560	26,462	415,775	0	0
Ajustes					(438,529)	(438,529)	(438,529)
Transferencia reserva legal 2010			85,846	(85,846)		(85,846)	0
Ajuste impuesto a la renta 2010				(137,500)		(137,500)	(137,500)
Utilidad del ejercicio				2,150,390		2,150,390	2,150,390
Ajuste				(285)		(285)	(285)
Saldos diciembre 31, 2011	10,000,000	96,055	105,406	1,953,221	1,073,709	3,026,930	13,228,391

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Carlos Grunauer
Gerente General

C.F.A. Nelson Rivera
Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

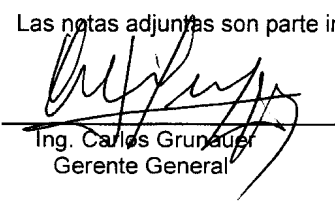
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

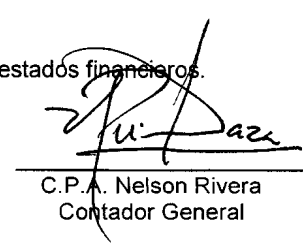
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	2,150,390	1,817,685
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	563,961	320,585
Bajas de inventarios	289,722	463,092
Participación trabajadores e impuesto a la renta	1,086,209	952,314
Estimación cuentas dudosas cobranza	94,477	82,130
Deterioro propiedades y equipos	0	535,840
Baja cuentas por cobrar relacionadas	0	11,550
Eliminación derechos fiduciarios	0	163,209
Depuración de activos intangibles	0	(445,256)
Ajustes	(285)	47,667
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(4,231,693)	(1,604,641)
Inventarios	(60,745)	(941,948)
Gastos anticipados	(53,411)	149,920
Proveedores y otros	(370,038)	(135,061)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(531,413)	1,417,086
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(1,082,714)	(1,105,740)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,082,714)	(1,105,740)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	2,150,674	(399,248)
Pago de dividendos	0	(176,037)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	2,150,674	(575,285)
Aumento (disminución) neto de efectivo	536,547	(263,939)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	949,133	1,213,072
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,485,680	949,133

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Grunauer
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

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

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio del devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar significativamente el giro del negocio.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio celebrado el 12 de abril del 2012, para ser presentados conforme lo estipula la normativa societaria, en la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 438 del 31.XII.2008)

Para Universal Sweet Industries S.A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez” para la preparación de los estados financieros 2010. En la Nota 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se explican los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera previamente reportada por la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

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

Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta valores en caja y bancos que son de alta liquidez.

Cuentas por cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración considera que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Para valorar los inventarios la Compañía toma en consideración lo establecido en la NIC 2 donde se indica que los inventarios se reducen al valor neto realizable (VNR) cuando éste es menor que el costo. El VNR se estima como el precio de venta menos los costos estimados de terminación y realización de la venta.

Los inventarios de productos terminados y semi-elaborados se presentan a su valor razonable. El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el proceso de industrialización.

Los materiales de empaque, materias primas y repuestos se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio.

Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta, equipo se presentan a su valor razonable.

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, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	50 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	15-30 años
Moldes	5 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de radio y comunicación	3 años
Equipo de laboratorio	5 años

Impuesto a la renta y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 24% (2010: 25%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las

bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de trabajadores del 15% de la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Jubilación Patronal

La provisión por jubilación patronal es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus facturas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la experiencia financiera de los clientes, la antigüedad de saldos y la morosidad de los mismos.

Riesgo de tasa de interés:

Surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las tasas están vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador; sin embargo, para mitigarlo tenemos topes piso y techo: 8.03% y 8.95% de interés anual durante el ejercicio económico 2011. Los créditos locales de corto plazo, 360 días, se encuentran al 8,95% anual. Nuestra empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

A la fecha de este informe, las operaciones se mantienen a los topes piso y techo de interés antes indicados.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

Estimación cuentas dudosa cobranza

La estimación de cuentas incobrables de la cartera de clientes se determina en base a los siguientes criterios: a) la edad de la cartera; y, b) los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la entidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	9,598,496	7,973,032
Estimación cuentas de dudosa cobranza	(476,607)	(382,130)
Retenciones en la fuente	0	215,583
Anticipos a terceros	71,243	129,760
Otros (1)	2,106,894	53,388
Crédito tributario pérdidas	0	130,946
<u>Compañías relacionadas</u>	809,980	300,000
Confiswett S.A.	300,000	300,000
Compañía Azucarera Valdez S.A.	509,980	0
	<u>12,110,006</u>	<u>8,420,579</u>

(1) Anticipos entregados a Benton Management Ltda. por un monto de US\$2,012,846 por la compra de un terreno para fines de expansión en la producción de galletas.

El movimiento de la estimación cuentas de dudosa cobranza fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(341,842)
Reverso de estimación	41,842
Estimación del año	(82,130)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(382,130)
Estimación del año	(94,477)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(476,607)

TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de azúcar	2,999,340	2,801,522
Préstamos pagados	0	950,000
Pago de dividendos	0	176,036

Al 31 de diciembre del 2011, no hubo préstamos con compañías relacionadas por lo que no generó un gasto por interés (2010: US\$10,767).

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas y materiales de empaque	1,382,886	1,182,280
Productos terminados y semielaborados	1,471,218	1,991,768
Repuestos y otros	414,935	323,968
	<u>3,269,039</u>	<u>3,498,016</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$289,722 (2010: US\$463,092)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>2011 Importación en tránsito</u>	<u>Activos no operativos</u>	<u>Otros</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2,370,949	3,393,941	7,057,193	201,376	178,892	824,392	(56,057)	13,970,687
Adiciones, neto		20,818	769,410	118,052		174,434		1,082,714
Depreciación del año		(7,426)	(373,436)			(156,635)		(537,497)
Saldo final	<u>2,370,949</u>	<u>3,407,333</u>	<u>7,453,167</u>	<u>319,428</u>	<u>178,892</u>	<u>842,191</u>	<u>(56,057)</u>	<u>14,515,904</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>2010 Importación en tránsito</u>	<u>Activos no operativos</u>	<u>Otros</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	0	0	1,938,237	0	0	491,126	(8,392)	2,420,971
Adiciones, neto			447,542	201,376		456,822		1,105,740
Aplicación NIIF	2,370,949	3,393,941	5,042,525		178,892			10,986,307
Depreciación del año			(129,421)			(123,555)		(252,976)
Ajustes							(47,667)	(47,667)
Saldo final	<u>2,370,949</u>	<u>3,393,941</u>	<u>7,298,883</u>	<u>201,376</u>	<u>178,892</u>	<u>824,393</u>	<u>(56,059)</u>	<u>14,212,375</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2011 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio 2016 a un interés promedio anual que fluctúa entre el 8.03% y 8.95%. (1)	6,997,195	5,571,821	12,569,016
Intereses por pagar	<u>119,663</u>	<u>0</u>	<u>119,663</u>
	<u>7,116,858</u>	<u>5,571,821</u>	<u>12,688,679</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2010 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio 2016 a un interés promedio anual que fluctúa entre el 8.95% y 11.23%. (1)	6,119,082	4,241,593	10,360,675
Intereses por pagar	<u>177,330</u>	<u>0</u>	<u>177,330</u>
	<u>6,296,412</u>	<u>4,241,593</u>	<u>10,538,005</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 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	2,272,015	2,229,985
Convenio línea de crédito cerrada (1)	492,923	165,428
<u>Compañías relacionadas</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	<u>366,221</u>	<u>650,805</u>
	<u>3,131,159</u>	<u>3,046,218</u>

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Convenio Línea de Crédito Cerrada

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,236,599	3,035,342
Participación a trabajadores	(485,490)	(455,301)
Gastos no deducibles	416,610	88,970
Amortización pérdidas años anteriores	(545,608)	(645,440)
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	(119,113)	(87,250)
Utilidad gravable	<u>2,502,998</u>	<u>1,936,321</u>
Reinversión de utilidad	0	1,375,000
Impuesto a renta corriente	<u>600,719</u>	<u>346,581</u>

Durante el ejercicio 2011, la Compañía no realizó la reinversión de utilidades por lo que efectuó la declaración sustitutiva por el ejercicio fiscal 2010 y canceló US\$150,595.

Durante el ejercicio 2011, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$316,844 (2010: US\$245,920).

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	220,519	236,903
Ajuste año 2011 y 2010	<u>0</u>	<u>(16,384)</u>
Saldo final	<u>220,519</u>	<u>220,519</u>

12. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente por US\$225,200.

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.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	10,142,077	8,084,654
Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":		
Activos por impuesto diferido	297,762	297,762
Licencias prepagadas	(26,000)	(26,000)
Eliminación activos fijos (costo y depreciación)	(1,444,175)	(1,444,175)
Costo atribuido maquinarias y equipos	1,789,313	1,789,313
Deterioro activos fijos no operativos	(138,662)	(138,662)
Registros activos fideicomiso a costo atribuido	5,850,646	5,850,646
Deterioro activos fideicomiso no operativos	(706,355)	(706,355)
Eliminación activos diferidos	(3,135,868)	(3,135,868)
Pasivos por impuesto diferido	(236,903)	(236,903)
Provisión jubilación patronal	(225,000)	(225,000)
Baja de cuentas por cobrar relacionadas	(96,545)	(96,545)
Ajustes iniciales en NIIF	1,928,013	1,928,013
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	(415,775)	
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>11,654,315</u>	<u>10,012,667</u>

De conformidad a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

14. UTILIDAD POR ACCION BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad atribuible	2,150,390	1,817,685
Número de acciones en circulación	10,000,000	10,000,000
Utilidad básica y diluida por acción	0.21	0.18

15. 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 fideicomitidos 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 fideicomitidos 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".

Con fecha 20 de octubre del 2011, se hace la transferencia a favor de la beneficiaria de la propiedad del inmueble y muebles compuestos por terrenos, edificación y maquinarias las mismas que fueron canceladas mediante facturas 001-001-0000351 y 001-001-0000352 del contribuyente Fideicomiso Mercantil de Administración Activos Universal por un monto de US\$3,578,204.

Contratos de Mutuos

Al 31 de diciembre del 2010, 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.

Contrato de Producción

Con fecha 17 de agosto del 2009, se firmó el contrato de producción entre la Compañía y Corporación El Rosado S.A. en el cual la Compañía se compromete a producir, empaquetar y a entregar a Corporación El Rosado S.A., bajo los estándares de calidad, el producto cocoa en polvo bajo la marca comercial MI COMISARIATO.

Convenio Línea de Crédito Cerrada

Con fecha 10 de julio del 2008, se firmó el convenio de línea de crédito cerrada entre la Compañía, Clientes y Banco de la Producción S.A. Produbanco, mediante el cual Produbanco otorgará a los clientes de la Compañía líneas de crédito hasta el monto aprobado por la Compañía y Produbanco.

Cabe mencionar que la Compañía, entre otros aspectos, se compromete a:

- 1) Realizar un análisis crediticio previo a sus clientes y recomendar el cupo asignado a cada uno;
- 2) Mantener en custodia, por un plazo mínimo de 12 meses posteriores a la compra, las copias emitidas de las facturas de cada una de las compras realizadas por los clientes de la Compañía. Asimismo, la Compañía se obliga a proporcionar a Produbanco estos documentos en caso de requerirlo para efectos de demanda u otras acciones de cobranza con los clientes de la Compañía;
- 3) La Compañía se compromete expresa e irrevocablemente a suspender las ventas de bienes y/o servicios a los clientes que se encuentren en mora en sus pagos al Banco, apenas reciba una comunicación del Banco en este sentido;
- 4) La Compañía es responsable de la facturación y retención de impuestos a que den lugar las ventas realizadas a sus clientes, eximiendo a Produbanco de cualquier responsabilidad que pueda derivarse de la falta de cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención;
- 5) La Compañía, en su condición de garante solidario de las obligaciones de sus clientes, se obliga frente a Produbanco a asumir los montos adeudados de sus clientes en caso de que transcurrieren 20 días contados a partir de la fecha de vencimiento de cada obligación más intereses y demás cargos a que diere lugar.

El presente convenio tendrá una duración indefinida. Sin embargo cualquiera de las partes podrá darlo por terminado, previa comunicación escrita con noventa días de anticipación.

Administración Tributaria

La Administración Tributaria según orden de determinación No. RLS-ASODETC11-00037, ha iniciado el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la renta período fiscal 2008. A la fecha de éste informe la Administración Tributaria no se ha pronunciado al respecto.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 22, 2012) 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.