

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, 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 significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 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 2012 y 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.

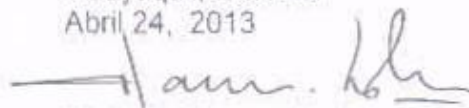
Asuntos de énfasis

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.

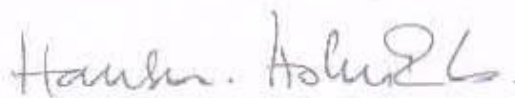
Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido pasivo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

Guayaquil, Ecuador

Abril 24, 2013



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.92



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

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

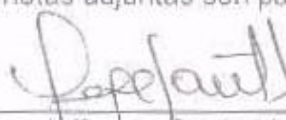
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

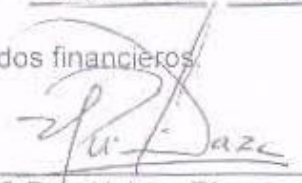
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo		1,961,693	1,485,680
Cuentas por cobrar	5	13,568,126	12,110,006
Inventarios	6	3,776,464	3,269,039
Gastos pagados por anticipado		96,763	102,619
Total activo corriente		19,403,046	16,967,344
Propiedad, planta y equipo, neto	7	15,022,865	14,515,904
Otros activos		25,125	16,125
Total activos		34,451,036	31,499,373
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	8	6,719,317	7,116,858
Cuentas por pagar	9	5,638,577	3,131,159
Gastos acumulados		2,813,854	2,005,425
Total pasivo corriente		15,171,748	12,253,442
Obligaciones bancarias	8	4,234,012	5,571,821
Impuesto diferido	11	289,300	220,519
Jubilación patronal	12	304,201	225,200
Total pasivos		19,999,261	18,270,982
<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	105,406
Resultados acumulados	13	4,250,314	3,026,930
Total patrimonio de los accionistas		14,451,775	13,228,391
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		34,451,036	31,499,373

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jefferson Santander
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

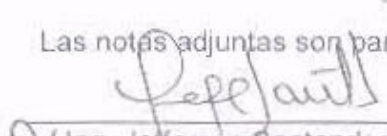
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

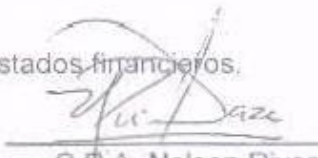
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas		43,652,719	38,994,465
Descuentos, devoluciones y otros		(8,746,205)	(8,555,426)
Ventas netas		34,906,514	30,439,039
Costo de ventas		(20,256,283)	(19,529,604)
Utilidad bruta		14,650,231	10,909,435
<u>GASTOS</u>			
Gastos de administración		(4,288,538)	(3,502,776)
Gastos de ventas		(3,325,259)	(2,758,654)
Gastos financieros		(1,003,640)	(966,534)
Gastos depreciación y amortización		(190,558)	(164,118)
Bajas y ajustes de inventarios		(252,195)	(261,228)
Estimación cuentas de dudosa cobranza		(108,000)	(94,477)
Otros ingresos, neto		16,078	74,951
Total gastos		9,152,112	(7,672,836)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		5,498,119	3,236,599
Participación de trabajadores	10	(824,718)	(485,490)
Impuesto a la renta	10	(1,181,625)	(600,719)
Utilidad neta del ejercicio		3,491,776	2,150,390
Utilidad por acción básica	14	0.35	0.21

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jefferson Santander
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados	
					Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	10,000,000	96,055	19,560	1,512,238	26,462	1,538,700
Ajustes				(438,529)	(85,846)	(438,529)
Transferencia a reserva legal			85,846			85,846
Ajuste impuesto a la renta 2010						0
Utilidad neta del ejercicio				(137,500)	(137,500)	(137,500)
Ajuste				2,150,390	2,150,390	2,150,390
				(285)	(285)	(285)
Saldos diciembre 31, 2011	10,000,000	96,055	105,406	1,073,709	1,953,221	3,026,930
Ajustes años anteriores					(333,041)	(333,041)
Distribución de dividendos					(1,935,351)	(1,935,351)
Utilidad neta del ejercicio				3,491,776	3,491,776	3,491,776
Saldos diciembre 31, 2012	10,000,000	96,055	105,406	1,073,709	3,176,605	4,250,314
						14,451,775

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Jefferson
 Ing. Jefferson Santander
 Gerente General

C.P.A. Nelson Rivera
 Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

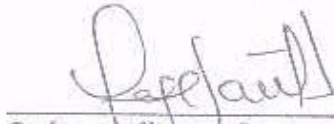
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	3,491,776	2,150,390
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación y amortización	859,395	563,961
Bajas de inventarios	257,422	289,722
Estimación para cuentas de dudosa cobranza	108,000	94,477
Participación trabajadores e impuesto a la renta	2,006,343	1,086,209
Ajustes	0	(285)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(2,169,349)	(4,231,693)
Inventarios	(764,847)	(60,745)
Gastos anticipados	(35,443)	(53,411)
Proveedores y otros	291,241	(370,038)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	4,044,538	(531,413)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(1,343,175)	(1,082,714)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,343,175)	(1,082,714)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	(1,735,350)	2,150,674
Pago de dividendos	(490,000)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(2,225,350)	2,150,674
Aumento neto de efectivo	476,013	536,547
Efectivo al comienzo del año	1,485,680	949,133
Efectivo al final del año	1,961,693	1,485,680

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jefferson Santander
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera
Contador General



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

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 Comité Consultivo celebrado el 19 de abril del 2013, para ser presentados conforme lo estipula la normativa societaria, en la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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).

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

a) 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.

b) Cuentas por cobrar

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

c) 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 determina por línea de producto considerando 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 y material de empaque, 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.

d) Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y 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	10-20 años
Moldes	5-10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3-10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de radio y comunicación	3 años
Equipo de laboratorio	10 años

e) 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 23% (2011: 24%).

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.

f) 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.

g) Jubilación patronal

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

h) 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 FINANCIEROS

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 las operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las tasas activas/pasivas (TAR y TPR) están vinculadas a las referenciales emitidas por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, para mitigarlo tenemos tope piso y techo: 8.03% y 8.95% de interés anual durante el ejercicio económico 2012. Los créditos locales de corto plazo, 360 días, se encuentran al 8.95% anual. La Compañía está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a la 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 tope piso y techo de interés antes indicados.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 2012 y 2011, cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2012	2011
Cientes	9,884,505	9,598,496
Estimación cuentas de dudosa cobranza	(761,351)	(476,607)
Anticipos a terceros	99,195	71,243
Otros (1)	2,550,777	2,106,894
<u>Compañías relacionadas</u>	1,795,000	809,980
Confiswett S.A.	300,000	300,000
Hacienda San Rafael S.A. (2)	995,000	0
Compañía Azucarera Valdez S.A.	500,000	509,980
	<u>13,568,126</u>	<u>12,110,006</u>

(1) Incluye principalmente anticipos entregados a Benton Management Ltd. por un monto de US\$2,444,186 por la compra de un terreno para fines de expansión en la producción de galletas. Ver nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) El anticipo fue devuelto en el 2013 por no cumplirse las condiciones convenidas para la entrega de cacao en grano. Ver Nota 16. EVENTOS SUBSECUENTES.

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

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(382,130)
Estimación del año	(94,477)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(476,607)
Estimación del año	(284,744)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(761,351)</u>

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2012	2011
Compra de azúcar	3,431,600	2,999,340
Anticipo para futuras compras de cacao	995,000	0
Anticipos para compra de azúcar	0	500,000

Al 31 de diciembre del 2012, no hubo préstamos recibidos con partes relacionadas por lo que no generó un gasto por interés.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, inventarios está compuesto por lo siguiente:

	2012	2011
Materias primas y materiales de empaque	1,585,036	1,382,886
Productos terminados y semielaborados	1,572,861	1,471,218
Repuestos y otros	618,567	414,935
	<u>3,776,464</u>	<u>3,269,039</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$257,422 (2011: US\$289,722).

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	2012 Importación en tránsito	Activos no operativos	Otros	Total
Saldo inicial	2,370,949	3,407,333	7,453,167	319,428	178,892	786,134	14,515,903
Adiciones, neto			845,248	(319,428)		817,355	1,343,175
Ajustes		26,548	(24,203)			(11,463)	(9,118)
Depreciación del año		(34,148)	(603,128)			(189,819)	(827,095)
Saldo final	<u>2,370,949</u>	<u>3,399,733</u>	<u>7,671,084</u>	<u>0</u>	<u>178,892</u>	<u>1,402,207</u>	<u>15,022,865</u>

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	2011 Importación en tránsito	Activos no operativos	Otros	Total
Saldo inicial	2,370,949	3,393,941	7,057,193	201,376	178,892	768,335	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>786,134</u>	<u>14,515,904</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	Porción corto plazo	2012 Porción largo plazo	Total
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio 2016 a un interés promedio anual que fluctúa entre el 8.03% y 8.95% (1)	6,595,149	4,234,012	10,829,161
Intereses por pagar	124,168	0	124,168
	<u>6,719,317</u>	<u>4,234,012</u>	<u>10,953,329</u>

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>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	119,663	0	119,663
	<u>7,116,858</u>	<u>5,571,821</u>	<u>12,688,679</u>

(1) Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas por partes relacionadas, con contratos de hipotecas y prendas industriales de inmuebles, muebles, maquinarias, vehículos y equipos, inventarios de productos terminados y por los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil, Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	3,145,544	2,272,015
Convenio línea de crédito cerrada (1)	591,735	492,923
Accionistas	1,445,351	0
<u>Compañías relacionadas</u>		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	455,947	366,221
	<u>5,638,577</u>	<u>3,131,159</u>

(1) Ver Nota 15, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, 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 23% (2011: 24%).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,498,119	3,236,599
Participación a trabajadores	(824,718)	(485,490)
Gastos no deducibles	596,548	416,610
Amortización pérdidas años anteriores	0	(545,608)
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	(132,447)	(119,113)
Utilidad gravable	<u>5,137,502</u>	<u>2,502,998</u>
Impuesto a la renta corriente	1,181,625	600,719

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\$150,589.

Durante el ejercicio 2012, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y pago de impuesto a la salida de divisas por US\$419,428 (2011: US\$316,844).

11. IMPUESTO DIFERIDO

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

Pasivo por impuesto diferido

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	220,519	220,519
Ajuste del año	68,781	0
Saldo final	<u>289,300</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 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente por US\$304,201 (2011: 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	(225,200)	(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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad atribuible	3,491,776	2,150,390
Número de acciones en circulación	10,000,000	10,000,000
Utilidad básica y diluida por acción	0.35	0.21

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato privado de promesa de compra-venta

Con fecha 8 de junio del 2011, se celebró contrato privado de promesa de compra-venta entre la Compañía y Benton Management Ltd., para la adquisición de un terreno ubicado en la parroquia Pascuales, al lado izquierdo de la vía Guayaquil - Daule, por un monto de US\$3,000,000, pagaderos de la siguiente manera:

- 1.- A la firma de la promesa de venta US\$1,000,000.
- 2.- A diciembre del 2011, la cantidad de 1,000,000.

3.- A junio del 2012, la cantidad de US\$500,000.

4.- El saldo a la firma del contrato definitivo de compraventa e inscripción ante las autoridades y/u organismos correspondientes.

El plazo del contrato de promesa de compraventa es de 2 años contados a partir de la suscripción del documento.

Si transcurrido el plazo del contrato privado, contado desde la firma de la promesa de compraventa no se perfeccionara la compraventa definitiva, las partes de común acuerdo, resciliarán o dejarán sin efecto el contrato privado, sin ninguna penalidad ni costos, para ambas partes comparecientes. De producirse dicha resciliación Benton Management Ltd. devolverá a la Compañía todos los valores recibidos directa o indirectamente por concepto de anticipo de pago del precio de la promesa de compraventa.

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 fideicomitido".

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 mutuo

Durante el 2012, la Compañía celebró un contrato de mutuo y tiene dos contratos de consumo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$6,593,857 con vencimientos hasta junio del 2016 y a una tasa anual reajutable de interés nominal entre el 7.87% y 9.02%. 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 adquiridos por 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, por US\$187,786 más intereses por mora, conforme consta en la resolución No. 109012013RREC00948.

Garantías Bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firma, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventario, propiedad, maquinarias y equipos, como se detalla a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Monto</u>
CFN	11,388,488
Banco Internacional	522,911
Banco Produbanco	10,995
	<u>11,922,393</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 8 de abril del 2013, la resolución No. 109012013RREC00948, se encuentra en proceso de impugnación por parte de los Abogados de la Compañía, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Con fecha 5 y 18 de febrero del 2013, Hacienda San Rafael S.A. devolvió el anticipo recibido para futuras ventas de cacao por US\$995,000 por no cumplirse las condiciones convenidas para la entrega de cacao en grano.