

Abril 18, 2007  
GYE1100407

Señor  
Intendente de Compañías  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL**  
Pichincha y Aguirre  
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2006, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo expediente es No. 120585.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
Econ. Mario A. Hansen-Holm  
Gerente



# Hansen-Holm

## **UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

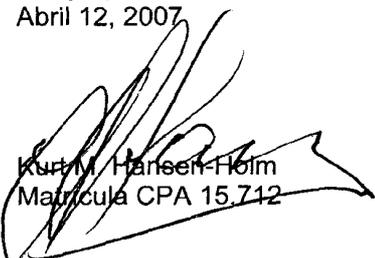
A la Asamblea General de Accionistas y Directorio de  
Universal Sweet Industries S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Universal Sweet Industries S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2006, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 12, 2007

  
Kurt M. Hansen-Holm  
Matrícula CPA 15.712

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



UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2006

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Caja y bancos		107,464
Cuentas por cobrar	3	4,556,571
Inventarios	5	2,277,111
Gastos pagados por anticipado		653,068
Total activo corriente		<u>7,594,214</u>
Activos fijos, <i>neto</i>	6	742,265
Derechos fiduciarios		5,958,000
Gastos preoperativos	7	3,949,686
Otros activos		762,414
Total activos		<u>19,006,579</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Sobregiros		445,345
Obligaciones bancarias	8	7,983,867
Documentos por pagar	10	594,838
Cuentas por pagar	9	4,011,344
Gastos acumulados		130,553
Total pasivo corriente		<u>13,165,947</u>
Obligaciones bancarias	8	4,021,901
Documentos por pagar	10	571,482
Total pasivos		17,757,831
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	12	1,110,000
Utilidad del ejercicio		137,249
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,247,249</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>19,006,579</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DICIEMBRE 31, 2006

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	
Ventas		10,322,043
Costo de ventas		<u>6,772,363</u>
Utilidad bruta		3,549,680
<u>GASTOS</u>		
Gastos de administración		748,268
Gastos de ventas		1,648,461
Gastos financieros		500,978
Gastos depreciación y amortización		401,443
Otros		<u>19,065</u>
Total gastos		3,318,215
Utilidad del antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		231,465
Participación a trabajadores	11	34,720
Impuesto a la renta	11	<u>59,496</u>
Utilidad del ejercicio		<u>137,249</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2006

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de septiembre del 2005	800		800
Aporte de Accionistas	<u>1,109,200</u>		<u>1,109,200</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,110,000		1,110,000
Utilidad del ejercicio		<u>137,249</u>	<u>137,249</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>1,110,000</u>	<u>137,249</u>	<u>1,247,249</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	137,249
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación y amortización	401,443
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	94,216
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar	(3,650,567)
Inventarios	(2,277,111)
Gastos anticipados	(614,390)
Proveedores y otros	2,931,198
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(2,977,962)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de activos fijos	(791,641)
Pago por desembolsos fideicomiso mercantil	(731,376)
Pago por gastos preoperativos y otros	<u>(4,588,086)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(6,111,130)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo recibido de bancos, neto	9,259,326
Préstamos pagados a compañías relacionadas, neto	<u>(1,327,972)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	7,931,354

Disminución neta en efectivo (1,157,738)

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año 1,265,202

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 107,464

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2006

(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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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 se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio, con excepción de los productos terminados y semi-elaborados que se presentan al estándar.

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 3 y 10 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 cinco años, desde el inicio de las operaciones.

#### Reconocimiento de Ingresos

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

#### Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

Cientes	3,574,861
Anticipo proveedores	124,443
Otros	79,115
<u>Compañía relacionada</u>	
Ecoelectric S.A. (1)	<u>778,152</u>
	<u>4,556,571</u>

(1) Ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES.

### 4. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

Préstamos recibidos	715,264
Préstamos pagados	2,280,700
Compra de azúcar	857,724

Los préstamos por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

Materia prima	1,141,001
Producto terminado	756,752
Repuestos	156,565
Otros	<u>222,793</u>
	<u>2,277,111</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

Saldo al inicio del año	871
Adiciones	791,641
Depreciación	<u>(50,247)</u>
Saldo al final del año	<u>742,265</u>

7. GASTOS PREOPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, los gastos preoperativos incluyen:

Gastos preoperativos	4,309,657
Amortización gastos preoperativos	<u>(359,971)</u>
	<u>3,949,686</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Préstamos con bancos locales con vencimiento en abril del 2011 a un interés promedio anual del 8%. (1)	4,668,738	4,021,901	8,690,639
Préstamo con banco del exterior con vencimiento en marzo del 2007 a una tasa de interés del 9%. (2)	3,000,000		3,000,000
Intereses por pagar y otros	<u>315,129</u>		<u>315,129</u>
	<u>7,983,867</u>	<u>4,021,901</u>	<u>12,005,768</u>

(1) Las obligaciones se encuentran garantizadas por compañías relacionadas y por los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil descrito en Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

(2) Ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar son las siguientes:

Proveedores	2,995,106
<u>Compañías relacionadas</u>	
Dalis Overseas Limited	719,285
Compañía Azucarera Valdez S.A.	<u>296,953</u>
	<u>4,011,344</u>

## 10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, los documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Ex - Empleados de la Universal</u> Pagars con vencimiento hasta abril 2009 con tasa de interés del 8% anual. (1)	417,562	571,482	989,044
<u>Abogado Tito Palma</u> Pagars con vencimiento hasta octubre 2007 con tasa de interés del 8% anual. (1)	177,276	0	177,276
	<u>594,838</u>	<u>571,482</u>	<u>1,166,320</u>

(1) Constituyen pasivos registrados como resultado del Fideicomiso Mercantil. Ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

## 11. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

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	231,465
Participación a trabajadores	34,720
Gastos no deducibles	41,240
Utilidad gravable	<u>237,985</u>
Impuesto a la renta	59,496

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto por 1,110,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

## 13. 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 del 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 extrabajadores, jubilados y demás personas jurídicas 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.

#### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2007), en la opinión de la Administración de la Compañía, solo se produjeron los siguientes eventos significativos: i) aporte de US\$ 3,000,000 realizado en Febrero 28, 2007 por parte del accionista de Universal Sweet S.A. para futuro aumento de capital; y, ii) cancelación de la cuenta por cobrar efectuada por la compañía relacionada.