

INFORME DE COMISARIO

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

1. He revisado el Estado de Situación Financiera de Universal Sweet Industries S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Cambios en el Patrimonio de Accionistas y Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir un informe sobre esos estados financieros en base a mi revisión.
2. Mi revisión fue efectuada mediante pruebas de la evidencia que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros, y mediante el uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones dispuestas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 que contiene el "Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías". Como parte de esta revisión, efectué pruebas del cumplimiento por parte de Universal Sweet Industries S. A. y/o sus Administradores, en relación a:
 - El cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
 - Si la correspondencia, los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
 - Si la custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuados.
 - Que los estados financieros son confiables, han sido elaborados de acuerdo con la normativa técnica profesional vigente en el Ecuador (NIIF y NIC) y surgen de los registros contables de la Compañía.
3. Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones que, en mi opinión, se consideren incumplimientos por parte de Universal Sweet Industries S. A. con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.
4. No hubo limitaciones en la colaboración prestada por los Administradores de la Compañía en relación con mi revisión y otras pruebas efectuadas.
5. En base a las pruebas efectuadas, no han llegado a mi conocimiento ningún asunto con respecto a los procedimientos de control interno de la Compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, omisión de asientos en el orden del día de las Juntas Generales, propuesta de

renovación de los administradores y denuncias sobre la gestión de administradores, que me hicieran pensar que deban ser informados a ustedes.

6. La Administración no ha realizado operaciones por cuenta de la compañía, ajenas a su objeto social, ni ha negociado o contratado por cuenta propia, directa o indirectamente.
7. Ni en los estatutos de la compañía ni en ninguna Acta de la Junta General de Accionistas se han determinado atribuciones u obligaciones especiales para el suscrito diferentes a las indicadas en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión los estados financieros de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A. presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera, y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Ing. Ferdinand Rosado Alvarez
COMISARIO PRINCIPAL
C. C. # 0910441625

25 de abril de 2013

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS

Efectivo	1,961,693
Cuentas por cobrar	13,568,126
Inventarios	3,776,464
Gastos pagados por anticipado	96,763
Total activo corriente	<u>19,403,046</u>
 Propiedad, planta y equipo, neto	 15,022,865
Otros activos	<u>25,125</u>
 Total activos	 <u>34,451,036</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

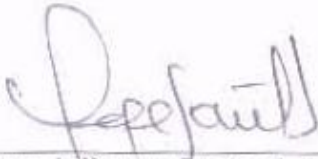
PASIVOS

Obligaciones bancarias	6,719,317
Cuentas por pagar	5,638,577
Gastos acumulados	2,813,854
Total pasivo corriente	<u>15,171,748</u>
 Obligaciones bancarias	 4,234,012
Impuesto diferido	289,300
Jubilación patronal	<u>304,201</u>
 Total pasivos	 19,999,261

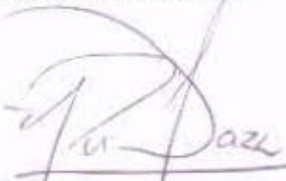
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	10,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	96,055
Reserva legal	105,406
Resultados acumulados	4,250,314
Total patrimonio de los accionistas	<u>14,451,775</u>
 Total pasivos y patrimonio de los accionistas	 <u>34,451,036</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Jefferson Santander
Gerente General

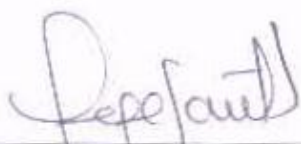


C.P.A. Nelson Rivera Daza
Contador General

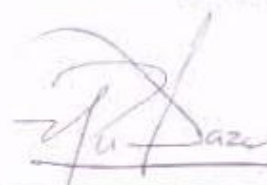
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Ventas	43,652,719
Descuentos, devoluciones y otros	(8,746,205)
Ventas netas	34,906,514
Costo de ventas	(20,256,283)
Utilidad bruta	14,650,231
<u>GASTOS</u>	
Gastos de administración	(4,288,538)
Gastos de ventas	(3,325,259)
Gastos financieros	(1,003,640)
Gastos depreciación y amortización	(190,558)
Bajas y ajustes de inventarios	(252,195)
Estimación cuentas de dudosa cobranza	(108,000)
Otros ingresos, neto	16,078
Total gastos	9,152,112
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	5,498,119
Participación de trabajadores	(824,718)
Impuesto a la renta	(1,181,625)
Utilidad neta del ejercicio	3,491,776

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Jefferson Santander
Gerente General



C.P.A. Nelson Rivera Daza
Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Resultados acumulados				
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos diciembre 31, 2011	10,000,000	96,055	105,406	1,073,709	13,228,391
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
Saldos diciembre 31, 2012	10,000,000	96,055	105,406	1,073,709	14,451,775

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jefferson Santander
Gerente General


C.P.A. Nelson Rivera Daza
Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	3,491,776
<u>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</u>	
Depreciación y amortización	859,395
Bajas de inventarios	257,422
Estimación para cuentas de dudosa cobranza	108,000
Participación trabajadores e impuesto a la renta	2,006,343
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	(2,169,349)
Inventarios	(764,847)
Gastos anticipados	(35,443)
Proveedores y otros	291,241
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>4,044,538</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

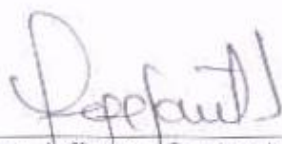
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(1,343,175)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,343,175)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

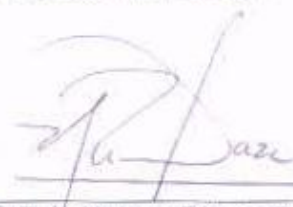
Obligaciones bancarias, neto	(1,735,350)
Pago de dividendos	(490,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(2,225,350)</u>

Aumento neto de efectivo	476,013
Efectivo al comienzo del año	1,485,680
Efectivo al final del año	1,961,693

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Jefferson Santander
Gerente General



C.P.A. Nelson Rivera Daza
Contador General

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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%.

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. 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

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

Cientes		9,884,505
Estimación cuentas de dudosa cobranza		(761,351)
Anticipos a terceros		99,195
Otros (1)		2,550,777
<u>Compañías relacionadas</u>		1,795,000
Confiswett S.A.	300,000	
Hacienda San Rafael S.A. (2)	995,000	
Compañía Azucarera Valdez S.A.	500,000	
		<u>13,568,126</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.

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

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Compra de azúcar	3,431,600
Anticipo para futuras compras de cacao	995,000

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 los inventarios están compuestos por lo siguiente:

Materias primas y materiales de empaque	1,585,036
Productos terminados y semielaborados	1,572,861
Repuestos y otros	618,567
	<u>3,776,464</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$257,422.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Importación en tránsito</u>	<u>Activos no operativos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
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 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>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</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)	6,595,149	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>

(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.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores	3,145,544
Convenio línea de crédito cerrada	591,735
Accionistas	1,445,351
<u>Compañías relacionadas</u>	
Compañía Azucarera Valdez S.A.	455,947
	<u>5,638,577</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2012 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	5,498,119
Participación a trabajadores	(824,718)
Gastos no deducibles	596,548
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	(132,447)
Utilidad gravable	<u>5,137,502</u>
Impuesto a la renta corriente	1,181,625

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.

10. IMPUESTO DIFERIDO

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

Pasivo por impuesto diferido	
Saldo inicial	220,519
Ajuste del año	68,781
Saldo final	<u>289,300</u>

11. 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.

12. 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.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

- a) 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.
- b) 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.