



Universal Sweet Industries S.A.

INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

ÍNDICE

- I. INTRODUCCIÓN**
- II. PRODUCCIÓN**
- III. LABORAL**
- IV. COMERCIAL**
- V. FINANCIERO**
- VI. RESULTADOS**
- VII. AGRADECIMIENTO**





ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

- **Gerente General**
Ing. Carlos Grunauer Repetto
- **Contralor**
Eco. Carlos Aguirre Mora
- **Directora Comercial**
Isabel María Romero de Campana
- **Director de Exportaciones**
Ing. Ricardo Ponce Noboa
- **Gerente Administrativo Financiero & Operaciones**
Ing. Carlos Tafur Briones
- **Gerente de Ventas**
Ing. Andrés Zöhrrer Cornejo
- **Gerente de Producción**
Ing. Guillermo Murillo Miranda





I. INTRODUCCIÓN

Ecuador ha mostrado una tasa de crecimiento económico por encima de la media de lo esperado para América Latina y el Caribe durante el año 2011. La tasa de crecimiento económico presentada por el BCE fue del 6.5%, la cual es ampliamente superior al 4.5% que el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó para América Latina y el Caribe para el año 2011. El crecimiento del 6.5% está dado por lo siguiente: el alto precio del petróleo que hasta octubre fue en promedio US\$ 101.4 /barril, superando casi en 36% al promedio registrado en 2010; el impulso al sector de la construcción por los programas de vivienda financiados por el Banco del IESS (BIESS) que hasta noviembre de 2011 invirtió US\$ 701 millones; el incremento del crédito tanto de la banca privada que creció 19%, como del BIESS que colocó US\$ 815 millones en préstamos quirografarios, empujando el consumo de los hogares; el incremento de precios de los commodities en los mercados internacionales, que elevó el valor de las exportaciones ecuatorianas; las altas recaudaciones tributarias: 9.1% más que en 2010, que le ha permitido al gobierno disponer de recursos para inyectar liquidez a la economía a través de la inversión y el gasto público.

En el 2011, la inflación superó el 5% cerrando el año con un crecimiento de los precios al consumidor de 5.41%. Dos factores fueron determinantes en este repunte inflacionario: el incremento de los precios internacionales de las materias primas y el aumento de la demanda interna. Mientras que la inflación anual al productor fue del 3.10%.

Persiste el déficit de la balanza comercial. Al cierre de 2011 la balanza comercial presentó un déficit de US\$ 717 millones, esto es 64% menos que en 2010; pero con éste son 3 años consecutivos con saldo comercial negativo, pese a los altos precios del petróleo.





La balanza comercial petrolera fue US\$7,826 millones, la segunda más alta de la década. La mayor fue en 2008 con US\$8,455 millones. En estos años, 2008 y 2011, se registraron los más altos precios del crudo ecuatoriano, US\$83/barril y US\$ 97/barril en promedio, respectivamente; el menor crecimiento de la balanza comercial petrolera del año 2011, teniendo precios más altos del crudo, se explica porque en este año se importó US\$ 5,087 millones en combustibles y lubricantes, mientras que en 2008 sólo se importó US\$ 3,217 millones.

En lo referente al mercado laboral, los indicadores de empleo mejoraron. El desempleo en el país disminuyó un punto porcentual en relación a diciembre de 2010. Del total de la Población Económicamente Activa (PEA) en diciembre de 2011 el 5.1% estaba desempleada, mientras que en el mismo periodo de 2010 era el 6.1%.

El subempleo también decreció, a diciembre de 2011 este fue del 44.2% de la PEA, mientras que en igual periodo del año anterior fue 47.1%.

Se ha fortalecido el poder adquisitivo de los salarios. Entre 2010 y 2011, el salario básico pasó de US\$ 240 a US\$ 264, registrando una tasa anual promedio de crecimiento de 10%. La tasa anual de inflación promedio en ese periodo fue de 5.43%; lo que quiere decir que el poder adquisitivo del salario se fortaleció.

Entre otros factores, el incremento salarial y el alza en los precios de las materias primas y empaques han afectado el crecimiento de las industrias. Principalmente, la industria confitera se ve afectada por el alza de los precios de los productos como el cacao, azúcar, glucosa, entre otros de gran importancia para la elaboración de chocolates y confites.



Sin embargo, el sector crece aceleradamente y Universal Sweet Industries no duda en obtener ventaja de ello. Se considera que las inversiones en el sector con la tecnificación de la fábrica, son la clave para elaborar productos de alta calidad logrando incrementar las ventas. USI busca crecer no sólo a nivel local, sino también internacionalmente.

En el año 2010 se obtuvo la Certificación ISO 9001 y en este año se nos efectuaron las auditorías de validación en abril y octubre pasando satisfactoriamente. Así como en este año entramos en el proceso de implementación de OHSAS 18.000.

De igual forma, en este año tuvimos la notificación por parte del Servicio de Rentas Internas para la fiscalización del ejercicio económico 2008.

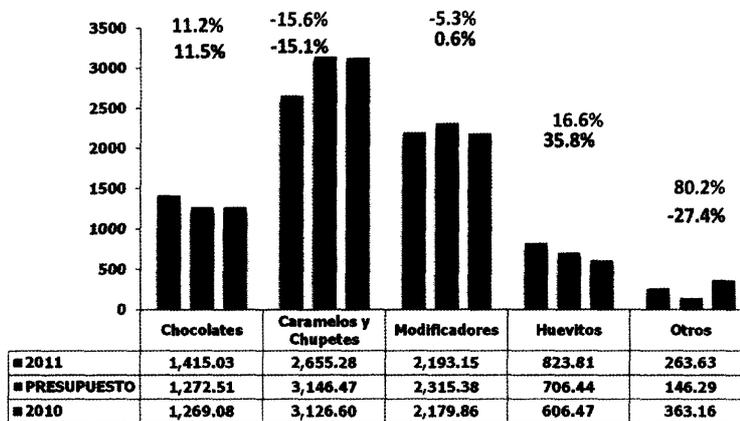
A continuación exponemos con mayor detalle, los aspectos más relevantes relacionados con la gestión realizada en el año 2011.



II. PRODUCCIÓN

El volumen de producción tuvo una disminución del 2.6% en el año 2011 en comparación con el 2010, pasando de 7,545 Tons. a 7,351 Tons. A nivel de líneas de producción experimentamos un aumento en cada una de éstas, excepto en la línea de Caramelos y Chupetes, donde se presentó una disminución causada por la misma tendencia en ventas de estos productos.

A continuación se presenta gráficamente, los volúmenes de producción por líneas:



Total Producción Toneladas Enero a Diciembre

Año 2011	\$ 7,350.76	
PRESUPUESTO	\$ 7,587.09	-3.1%
Año 2010	\$ 7,545.17	-2.6%



El costo de producción se vio afectado significativamente por el alza de precios en algunas materias primas y materiales de empaque. El azúcar, materia prima principal, tuvo un incremento del 20% en el año 2011 comparándolo con el 2010; así como, la glucosa tuvo un aumento del 24%; y el maní, del 44%. Lo que incidió en la reducción del margen de contribución del 37% obtenido en el año 2010 al 36% en el año 2011.



III. LABORAL

Conscientes de la importancia que representa nuestro elemento humano para el desarrollo y cumplimiento de las metas de USI , el personal participó durante el 2011 en cursos técnicos de capacitación aplicados a las diferentes áreas, como ventas, servicio al cliente, buenas prácticas de manufactura, calidad, mejora continua en los procesos, etc.

Anualmente realizamos los exámenes médicos necesarios para la obtención del carnet de salud, requisito indispensable para que nuestro personal pueda desarrollar sus labores, enmarcados dentro de lo establecido por el Ministerio de Salud.

Renovamos el contrato del seguro médico particular con la empresa Salud S. A.

Se efectuó un estudio de clima laboral tendiente a detectar oportunidades de mejora en lo concerniente al bienestar de los trabajadores, manteniendo un buen entorno al interior de la empresa y permitiendo llevar a cabo nuestra operación con normalidad.

Con el afán de promover la eficiencia en nuestra operación en el año 2011 se realizó un ajuste en la nómina a través de la reducción de personal en el área de producción (MOD), equivalente a 23 personas, es decir un decremento del 10.5% relacionado al 2010. Sin embargo, en el total de colaboradores hubo un incremento de 8 personas que representa el 1.9%.

El incremento salarial decretado por el Gobierno de llevar el salario básico de US\$ 240 a US\$ 264, afectó más aún a nuestra empresa, ya que tuvimos que aplicar las tablas sectoriales, situación esta que no ocurrió en el 2010 y que nos representó llevar el salario básico de US\$ 240 a US\$ 278 lo que equivalió a un incremento del 15.8%.





IV. COMERCIAL

El resultado comercial durante el 2011 se presentó con un incremento del 14.21% con relación al 2010, es decir las ventas ascendieron a US\$ 30,439 miles en el año actual vs. US\$ 26,651 en el año anterior.

El comportamiento en toneladas vendidas tuvo la misma tendencia, es decir se presentó un incremento del 4.26% en el año 2011 en comparación con el 2010, pasando de 7,201 Tons. a 7,508 Tons.

A nivel de líneas de producción experimentamos un aumento en cada una de éstas, excepto en la línea de Caramelos y Chupetes, donde se presentó una disminución originada por una contracción de la demanda, sin embargo este déficit fue ampliamente compensado por el incremento en las ventas de las demás líneas: Chocolates, Modificadores, Huevitos y Otras.

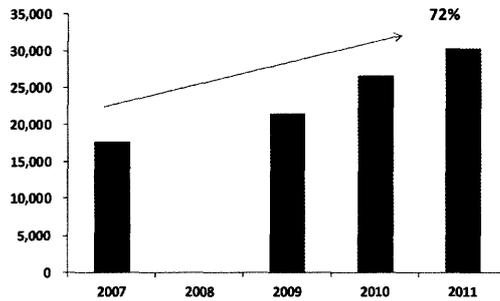
La empresa se empeñó en innovar su portafolio de sku's, sacando al mercado nuevos productos, así como modernizando el empaque de algunos ítems existentes o regulares. En cuanto a los nuevos productos podemos comentar sobre la introducción al mercado de las grageas, minitabletas Superior (10 grs.) y la galleta bañada de chocolate y rellena de crema denominada Zambo; todos estos productos en diferentes presentaciones. Mientras que respecto a los nuevos empaques mencionaremos la innovación a tipo *flowpack* de los Huevitos (antes aluminio) y la Menta Glacial (antes tipo sobre).

Hemos analizado los datos históricos entre los años 2007 y 2011, los mismos que se presentan gráficamente a continuación:





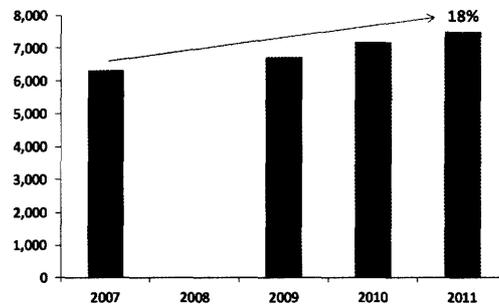
Ventas Netas (Miles US\$ Dólares)



MILES US\$	2007	2008	2009	2010	2011
	17,683	20,180	21,529	26,651	30,439

CRECIMIENTO %	2008	2009	2010	2011
	14%	7%	24%	14%

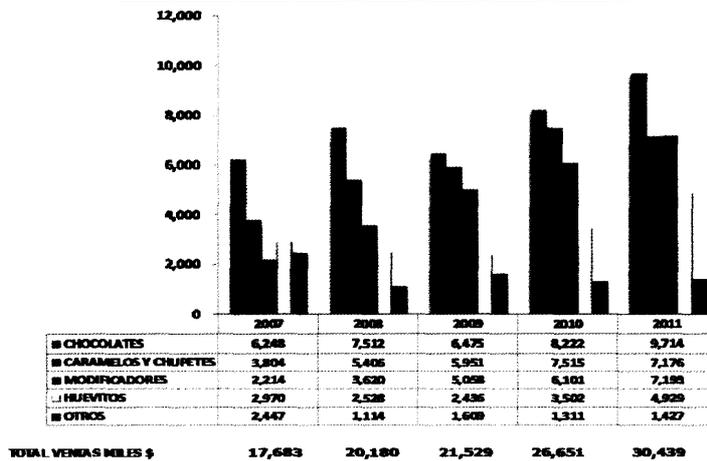
Toneladas de Venta



TONELADAS	2007	2008	2009	2010	2011
	6,343	6,143	6,730	7,201	7,508

CRECIMIENTO %	2008	2009	2010	2011
	-3%	10%	7%	4%

Ventas por Líneas (Miles US\$ Dólares)





V. FINANCIERO

Con la finalidad de solventar la demanda de recursos para la normal operación de nuestro negocio, la empresa se vio abocada a solicitar financiamiento al sector bancario, tanto privado como público, siempre cuidando que el costo financiero se encuentre dentro de los niveles presupuestados. Dicho financiamiento colaboró con la optimización de la liquidez de la empresa sin mermar la rentabilidad de la misma, y su principal destino fue la adquisición de maquinarias nuevas y capital de trabajo.

Las inversiones en fábrica corresponden principalmente a:

- Envolvedora ACMA GD1100 de caramelos doble twist
- 3 Detectores de metales (Mettler Toledo)
- Compra de terreno ubicado en el Km. 13 Vía a Daule con un área aproximada de 26,000 M²

Las principales obligaciones financieras contraídas en el 2011 fueron (tasas de interés promedio):

INSTITUCION BANCAARIA	MONTO FINANCIADO	TASA NOMINAL ANUAL
Produbanco	2,000,000	8.95%
Produbanco	1,000,000	8.95%
Produbanco	2,000,000	8.95%
Banco de Guayaquil	600,000	8.00%
Banco Internacional	430,000	8.70%
Banco Internacional	193,000	8.70%
Banco Internacional	920,000	8.95%
Banco Internacional	300,000	8.50%
Banco Internacional	450,000	8.50%
Banco Internacional	500,000	8.50%
Corporación Financiera Nacional	2,930,000	8.62%

En este año se procedió con la implementación de las NIIF's lo que dio como resultado un incremento en la cuenta patrimonial.





VI. RESULTADOS



Los resultados de Universal Sweet Industries S. A. correspondientes al ejercicio económico del año 2011 reflejan la gestión de la Administración, sustentada en estrategias firmes y sostenidas, con una filosofía de trabajo en equipo, con mayores controles en relación a ejercicios precedentes, enfocadas al cumplimiento de las metas y objetivos planteados por los Accionistas.

En este sentido, nuestra tasa de rentabilidad se ubicó en el 7.1%, una tasa por demás atractiva dentro del sector confitero.

TONELADAS DE VENTA	7,508.1
PRECIO DE VENTA PROM. (MILES US\$)	4.05
COSTO DE VENTA PROM. (MILES US\$)	2.60
Confites	10,461.9
Chocolates	12,227.0
Bombones Rellenos	5,800.8
Modificadores	9,074.3
Otros	1,437.8
Total Ventas Brutas	39,001.8
(-) Devoluciones sobre Ventas	574.5
(-) Descuentos por Distribución	4,535.5
(-) Descuentos Adicionales	3,452.8
TOTAL VENTAS NETAS	30,439.0
COSTO DE VENTAS	19,530.1
UTILIDAD BRUTA	10,908.9
GASTOS DE VENTA	1,696.0
GASTOS DE MARKETING	1,152.9
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3,932.4
	6,781.2
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	4,127.7
GASTOS FINANCIEROS	966.5
OTROS EGRESOS (INGRESOS) OPERACIONALES	(75.5)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IMPUESTOS	3,236.6
(-) PARTICIPAC. TRABAJAD. UTILIDADES 15%	485.5
(-) IMPUESTO A LA RENTA 24%	600.7
RESULTADO EJERCICIO DESPUÉS IMPUESTOS	2,150.4



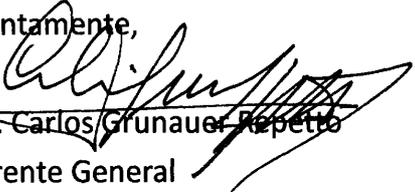
VII. AGRADECIMIENTO

Nuestra filosofía siempre estará encaminada en el trabajo en equipo y en el esfuerzo mancomunado para el logro de metas; ninguna gestión dirigida por una administración es efectiva si no se cuenta con el mejor recurso, que es el humano. Desde ahí parte nuestro agradecimiento a nuestros colaboradores que a diario nos entregan su trabajo y esfuerzo, enfocados al éxito común.

De igual manera nuestro especial agradecimiento a nuestra Presidenta Ejecutiva del Consorcio Nobis, Sra. Isabel Noboa de Loor, por creer en nosotros, y por mantener la fe en el buen manejo del negocio. Agradecemos también a todos y cada uno de los miembros que conforman el Directorio por el apoyo permanente a las estrategias financieras, administrativas y comerciales presentadas por esta administración, las mismas que nos han permitido ir escalando posiciones dentro del sector confitero consolidando nuestra marca y presencia en el mercado.

De los señores Accionistas y Directores

Atentamente,


Ing. Carlos Grunauer Repetto

Gerente General

C. C. 090253156-5

