

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

ANTECEDENTES:

El desarrollo de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ha sido producto de la integración de los mercados, que afectan cada día más a las compañías, sus inversionistas y analistas. La adopción de las NIIF tiene como objetivo mejorar la transparencia y comparabilidad de los Estados Financieros, a través de un lenguaje financiero común y la reducción eficaz de los fraudes contables.

Mediante resolución No. 08.G.DSC de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatorio de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, definiendo tres grupos de implementación con su respectiva fecha de presentación de estados financieros por primera vez bajo NIIF, así como el periodo de transición.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A., califica dentro del segundo grupo de implementación, y presentará sus primeros estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre del 2011, siendo el 2010 su periodo de transición.

En virtud del antecedente antes expuesto, nuestra empresa realizó un análisis tanto al inicio del periodo de transición (1.1.2010) como al final de dicho periodo (31.12.2010). Estos análisis se efectuaron sobre saldos acumulados en cada periodo. Por lo tanto, los ajustes calculados al final del periodo de transición, serían los únicos que se contabilizarían en su estado de situación financiera al 1.1.2011 (inicio del periodo de reporte), es decir, se registrarían contra la cuenta *resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*.

Por requisito de la Superintendencia de Compañías, se debe elaborar (formato establecido por la SIC) al final del periodo de transición (31.12.2010) estados financieros comparativos NEC

1. OPERACIONES

Universal Sweet Industries S.A. fue constituida en Septiembre 30 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 01 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.

Aprobación de Estados Financieros

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

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados en cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

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. 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.

4. 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>
Clientes	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 entregado 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.

uentas de dudosa cobranza fue como sigue:

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

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).

5. 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	<u>414,935</u>	<u>323,968</u>
	<u><u>3,269,039</u></u>	<u><u>3,498,016</u></u>

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

Q. 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</u> <u>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</u> <u>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>

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

8. 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

9. 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	<u>(119,113)</u>	<u>(87,250)</u>
Utilidad gravable	2,502,998	1,936,321
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).

10. 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>

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

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.

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	<u>1,928,013</u>	<u>1,928,013</u>
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	<u>(415,775)</u>	
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

14. 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:

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.

15. 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.