

UNIVERSAL SWEETINDUSTRIES S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
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 financieros adjuntos de Universal Sweet Industries S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

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.

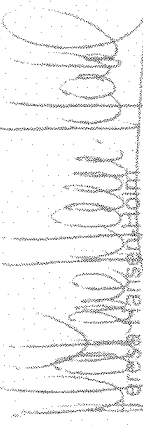
Opinión

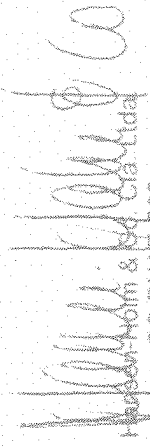
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

7. 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.
8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
9. El informe de procedimientos convenidos sobre la primera emisión de obligaciones de Universal Sweet Industries S.A. al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 19, 2014


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Cia. Ltda.
SC RNAE-003
RMV-2007.1.14.00004



UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,299,966	1,961,693
Cuentas por cobrar	5	9,706,304	13,568,126
Inventarios	6	5,106,796	3,776,464
Gastos pagados por anticipado		179,115	96,763
Total activo corriente		16,292,181	19,403,046
Propiedad, planta y equipo, neto	7	20,919,510	15,022,865
Otros activos		(8,461)	25,125
Total activos		37,203,230	34,451,036
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	8	7,146,729	6,719,317
Cuentas por pagar	9	5,348,573	5,638,577
Gastos acumulados	10	4,574,660	2,813,854
Total pasivo corriente		17,069,962	15,171,748
Obligaciones financieras	8	7,527,143	4,234,012
Impuesto diferido	12	155,351	289,300
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	381,111	304,201
Total pasivos		25,133,567	19,999,261
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	10,000,000	10,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		96,055	96,055
Reserva legal	14	669,622	105,406
Resultados acumulados	14	1,303,986	4,250,314
Total patrimonio		12,069,663	14,451,775
Total pasivos y patrimonio		37,203,230	34,451,036

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.

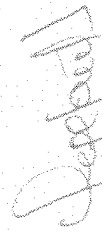
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Ventas		50,304,170	43,652,719
Descuentos, devoluciones y otros		(9,403,771)	(8,746,205)
Ventas netas		40,900,399	34,906,514
Costo de ventas		(22,871,266)	(20,256,283)
Utilidad bruta		18,029,133	14,650,231
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(3,720,940)	(2,957,241)
Gastos de ventas		(3,045,703)	(2,413,792)
Gastos de marketing		(2,140,760)	(911,467)
Gastos de logística		(1,412,148)	(1,331,297)
Gastos financieros		(1,319,589)	(1,003,640)
Gastos de depreciación y amortización		(373,106)	(190,558)
Bajas y ajustes de inventarios		(135,664)	(252,195)
Estimación de cuentas de dudoso cobro		(92,806)	(108,000)
Total gastos		(12,240,716)	(9,168,190)
Otros ingresos, neto		130,503	16,078
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias		5,918,920	5,498,119
Participación a trabajadores	11	(887,838)	(824,718)
Impuesto a las ganancias	11	(1,078,166)	(1,181,625)
Utilidad neta del ejercicio		3,952,916	3,491,776
Utilidad por acción básica	15	0.40	0.35

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.

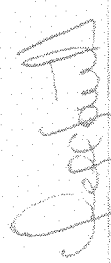
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	3,952,916	3,491,776
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización		
Bajas de inventarios	1,119,050	859,395
Estimación de cuentas de dudoso cobro	197,021	257,422
Participación trabajadores e impuesto a las ganancias	92,806	108,000
Obligaciones por beneficios a los empleados	1,966,004	2,006,343
Provisión de intereses	76,910	79,001
Cambios netos en activos y pasivos	68,255	124,168
Cuentas por cobrar	1,987,230	(2,169,349)
Inventarios	(1,527,352)	(764,847)
Gastos anticipados	(332,634)	(35,443)
Proveedores y otros	(29,635)	88,072
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>7,570,571</u>	<u>4,044,538</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(6,731,872)	(1,343,175)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(6,731,872)</u>	<u>(1,343,175)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	3,652,286	(1,735,350)
Pago de dividendos	(5,152,712)	(490,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,500,426)</u>	<u>(2,225,350)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(661,727)	476,013
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,961,693	1,485,680
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,299,966</u>	<u>1,961,693</u>

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, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y fueron presentados al Comité Consultivo, celebrado el 11 de febrero del 2014 para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados en la Junta General de Accionistas de fecha 29 de abril del 2013.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y obligaciones financieras representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de las obligaciones financieras se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

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

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 las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-

empleo; jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias provenientes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la

Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) 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.

b) 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: 7.75% (2012: 8.03%) y 8.57% (2012: 8.95%) de interés anual durante el ejercicio económico 2013 y 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.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2013	2012
Clientes	10,169,585	9,884,505
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(822,545)	(761,351)
Anticipos a terceros	123,521	99,195
Otras (1)	884,785	2,550,777
Estimación de otras cuentas por cobrar (2)	(659,042)	0
Partes relacionadas	10,000	1,795,000
Confiswell S.A.	0	300,000
Hacienda San Rafael S.A. (3)	0	995,000
Compañía Azucarera Valdez S.A. (3)	0	500,000
Consorcio Nobis	10,000	0
	<u>9,706,304</u>	<u>13,568,126</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente anticipos entregados a Benton Management Ltd. por un monto de US\$2,444,186 por la intención de compra de un terreno para fines de expansión en la producción de galletas, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Rescisión del contrato privado de promesa de compra-venta.

(2) Corresponde a estimación de cuentas por cobrar a las partes relacionadas de la antigua compañía (La Universal S.A.) por coerción de pago al IESS, ver Nota 14. PATRIMONIO

(3) Los anticipos fueron devueltos en el 2013 por no cumplirse las condiciones convenidas.

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(476.607)
Estimación del año	(284.744)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(761.351)
Estimación del año	(92.806)
Alcance estimación años anteriores (1)	(270.176)
Baja de cuentas incobrables Confisweet	300.000
Baja de otras cuentas incobrables	1.788
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(622.545)

(1) Corresponde a incremento en la estimación para otros clientes en cartera irrecuperable y en legal, ver Nota 14. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2013	2012
Compra de azúcar	3.646.800	3.431.600
Anticipo para futuras compras de cacao	0	995.000

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no hubo préstamos recibidos con partes relacionadas por lo que no generó un gasto por interés.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios están compuestos por lo siguiente:

	2013	2012
Materias primas y materiales de empaque	1.538.509	1.585.036
Productos terminados y semielaborados	2.936.573	1.572.861
Repuestos y otros	631.714	618.567
	<u>5.106.796</u>	<u>3.776.464</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía realizó bajas de inventario por un valor de US\$197.021 (2012: US\$257.422).

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta y equipo, neto se forma de la siguiente manera:

	2013			
	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Importación en tránsito
Saldo inicial	2,370,949	3,399,733	7,671,084	0
Adiciones				
neto	3,004,623		745,511	579,541
Depreciación del año		(34,146)	(739,408)	
Saldo final	5,375,572	3,365,587	7,677,187	579,541
			178,892	3,742,731
				20,919,510

	2012			
	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Importación en tránsito
Saldo inicial	2,370,949	3,407,333	7,453,167	319,428
Adiciones, neto				
Ajustes		26,548	845,248	(319,428)
Depreciación del año		(34,148)	(603,126)	
Saldo final	2,370,949	3,399,733	7,671,084	0
			178,892	1,402,207
				15,022,865

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de las obligaciones financieras se forma de la siguiente manera:

	2013	
	Porción corto plazo	Porción largo plazo
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio del 2016 a un interés promedio anual que fluctúa entre el 7.75% y 8.57% (1)	5,878,474	3,327,143
Emisión de obligaciones a un interés del 7.75% con vencimiento a junio del 2018 (2)	1,200,000	4,200,000
Intereses por pagar	68,255	0
	7,146,729	7,527,143
		14,673,872

(1) Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas 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 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Mercantil.

(2) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

	Porción corto plazo	2012 Porción largo plazo	Total
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio del 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>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar son las siguientes:

	2013	2012
Proveedores	4,172,134	3,145,544
Convenio línea de crédito cerrada (1)	563,827	591,735
Accionistas (2)	0	1,445,351
Partes relacionadas		
Compañía Azucarera Valdez S.A.	612,612	455,947
	<u>5,348,573</u>	<u>5,638,577</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenio línea de crédito cerrada.

(2) Durante el 2013 se realizó el desembolso al accionista Beauport S.A. por dividendos correspondientes al ejercicio 2011.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos acumulados son los siguientes:

	2013	2012
Obligaciones laborales	1,468,861	1,264,225
Obligaciones tributarias	1,531,388	1,543,047
Otros pasivos (1)	1,574,411	6,582
	<u>4,574,660</u>	<u>2,813,854</u>

(1) Están compuestos principalmente por US\$1,553,440 de saldo por pagar por la compra del terreno ubicado en Vía a Yaguachi, obligación garantizada por Produbanco y Banco Internacional, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías.

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%). Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	5,918,920	5,498,119
Participación a trabajadores	(887,838)	(824,718)
Gastos no deducibles	684,922	596,548
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	0	(132,447)
Utilidad gravable	5,716,004	5,137,502
Impuesto corriente (1)	1,067,126	1,181,625
Impuesto diferido	11,040	0
Impuesto a las ganancias	1,078,166	1,181,625

(1) Se presenta neto de la deducción del 10% de impuesto a la renta por reversión de utilidades por un monto de US\$1,903,945.

Durante el ejercicio 2013, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias y pago de impuesto a la salida de divisas por US\$454,527 (2012: US\$419,428).

12. IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo por impuesto diferido	289,300	220,519
Saldo inicial	11,040	0
Ajuste del año	(144,989)	68,781
Ajuste años anteriores (1)	155,351	289,300
Saldo final		

(1) Corresponde a registro de activo por impuesto diferido afectando resultados acumulados, originado por la estimación de cuentas de dudoso cobro para cuentas por cobrar a partes relacionadas a la antigua compañía (La Universal S.A.) por coerción de pago, efectuado por el IESS (US\$659,042), ver Nota 14. PATRIMONIO.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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, tendrían 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 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente por US\$ 381,111 (2012: US\$304,201).

14. PATRIMONIO

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

La Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De conformidad a la Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS.G.11.007 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 por un monto de US\$1.073.709, 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.

b) Ganancias acumuladas

Transferencia a reserva facultativa y pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Ordinaria celebrada el 29 de abril del 2013 se aprueba poner a disposición de los accionistas US\$3.142.598 de las utilidades del 2012 presentadas en resultados acumulados. Adicionalmente, la apropiación de la reserva legal por un monto de US\$ 349.177.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Ordinaria celebrada el 20 de agosto del 2013 se aprueba realizar el registro contable de la utilidad disponible del ejercicio económico del año 2010, cuyo valor es de US\$2.010.114 y que fue destinado a la Cuenta Reserva Facultativa por resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 02 de junio del 2011. Adicionalmente, se aprueba poner a disposición de los accionistas la totalidad del monto transferido a Reserva Facultativa.

c) Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013, se presentan pérdidas acumuladas correspondientes a los periodos 2007 y 2008 por un monto de US\$2.344.246, y ajustes de años anteriores por US\$1.182.233 y (2012: US\$333.041).

Ajuste a resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria celebrada el 19 de diciembre del 2013 se aprueba la afectación de los siguientes rubros a la cuenta resultados acumulados:

* Estimación para cuentas por cobrar a partes relacionadas a la antigua compañía (La Universal S.A.) por coerción de pago, efectuado por el IESS. (1)	659.042
* Castigo de cuentas por cobrar a Corporación el Rosado S.A. por US\$268.634 y a Tiendas Industriales Asociadas por US\$129.370.	398.004
* Incremento en la estimación para otros clientes en cartera irrecuperable y en legal. (1)	270.176
* Efecto en el impuesto diferido originado por el registro de la estimación para otras cuentas por cobrar. (2)	(144.989)
	<u>1.182.233</u>

(1) Ver Nota 5 CUENTAS POR COBRAR

(2) Ver Nota 12 IMPUESTO DIFERIDO

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2013	2012
Utilidad atribuible	3.952.916	3.491.776
Numero de acciones en circulación	10.000.000	10.000.000
Utilidad básica y diluida por acción	0.40	0.35

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

En junio 11 del 2013, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IMV-DJM-V-DAYR-G-13-0003422 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$6.000.000 a una tasa anual del 7.75% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

Contratos de mutuo

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía celebró el cuarto contrato de consumo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$2.500.000 con vencimiento hasta agosto del 2016 y a una tasa anual reajutable de interés nominal entre el 7.87% y 9.02%.

Durante el 2012, la Compañía celebró un contrato de mutuo y tiene dos contratos de consumo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$9,330,000 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.

Fideicomiso Mercantil

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 14 de octubre del 2005 ante la Notaria 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 el Abogado Tito Palma. 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 reformó 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 fideicomitados 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 fideicomitado".

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.

A la fecha de este informe se encuentra pendiente liquidación del fideicomiso.

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, empacar 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; y,
- 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 periodo fiscal 2008, por US\$187,786 más intereses por mora, conforme consta en la Resolución No. 109012013RREC00948 de fecha 8 de marzo del 2013.

La Compañía inició proceso de impugnación No.09504-2013-0036, por el cual, entregó en garantía US\$18,779.

Garantías

a) Aavales

Banco Internacional:

- 1) Se solicitó garantía por un monto de US\$18,779 con vigencia desde el 2 de mayo del 2013 hasta el 2 de mayo del 2014.

- 2) Se solicitó garantía por un monto de US\$657,440 con el objetivo de garantizar el pago de la segunda cuota del saldo del capital, por la compra del terreno vía a Yaguachi. La vigencia de la garantía es desde el 8 de julio del 2013 hasta el 1 de octubre del 2014.

Produbanco:

Se solicitó garantía por un monto de US\$896,000 con el objetivo de garantizar pago de la primera cuota del saldo del capital, por la compra del terreno vía a Yaguachi. La vigencia de la garantía es desde el 25 de junio del 2013 hasta el 25 de junio del 2014.

b) 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	11,018,212
Banco Internacional	558,505
	<u>11,576,717</u>

Rescisión del contrato privado de promesa de compra-venta

A septiembre del 2013, se desistió de la compra del terreno; razón por la cual, Benton Management Ltd. procedió a devolver el anticipo entregado por parte de la Compañía hasta esa fecha por un monto de US\$2.444,186.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 19, 2014) 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.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Informe sobre ciertos procedimientos convenidos relacionados con la
Emisión de obligaciones.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los señores Accionistas y Directores
Universal Sweet Industries S.A.

Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la Emisión de Obligaciones de Universal Sweet Industries S.A. al amparo de lo dispuesto por la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).

Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.

Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de Universal Sweet Industries S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.

Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art 13 del Capítulo IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

Paso 1. Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.

Paso 2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones.

Paso 3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizada, y.

Paso 4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la Emisión de Obligaciones de Universal Sweet Industries S.A.

Paso 1. Se verificaron el cumplimiento de las siguientes condiciones:

- a) Se verificó la escritura de la Emisión de Obligaciones, inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el número 2013-2-01-01183 el 18 de junio del 2013, y se cruzó las características del Prospecto de Oferta Pública con lo determinado en la escritura.
- b) Verificamos la denominación del Agente Pagador, el cual es Universal Sweet Industries S.A. Los pagos fueron efectuados, en caso de emitirse dematerializadas, a través de compensación del Decevale en la cuenta de cada beneficiario, y, en caso de emitirse materializadas, en las oficinas del Decevale, a nivel nacional.

c) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Casa de Valores ADVFINS S.A.

d) Se verificó que los obligacionistas cuentan con su representante que es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados

e) Se verificó que la Calificadora de Riesgos es Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A. La Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRLA S.A. otorga en septiembre 2013 la calificación de AA+

f) Se verificaron que los pagos de capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo 1 "Tabla de Amortización"

g) Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio

a. Límite de endeudamiento: mantener una relación pasivos con costo sobre activos totales no mayor al 0.40 en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Total pasivos con costo	US\$ 14.673.872	= 0.39 veces
Total activos	37.203.230	

Al 31 de diciembre del 2013, no se ha superado el límite establecido

b. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2013, se han repartido dividendos dado que no hay obligaciones en mora

c. Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación

Total obligación en circulación	US\$ 5.485.000	= 22%
Total activos libres de gravamen (*)	24.493.952	

Al 31 de diciembre del 2013, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

(*) Ver Anexo 2 "Activos Libres de Gravamen"

Paso 2. Los recursos pagados para la emisión de obligaciones fueron utilizados para sustitución de pasivos y capital de trabajo. los cuíes se detallan en el Anexo 3 "Detalle del uso de los fondos de la Emisión"

Paso 3 Al 31 de diciembre del 2013, las provisiones de capital y de los intereses de la obligación son:

Detalle	2013
Monto corriente capital	1.200.000
Monto largo plazo capital	4.200.000
Monto del capital	5.400.000
Intereses provisionados	2.325

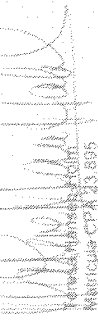
Paso 4: La garantía de la emisión de obligaciones es General. Al 31 de diciembre del 2013, los activos de Universal Sweet Industries S.A. ascienden a US\$37,203,230, existen activos gravados por US\$12,709,268, dejando un activo libre de gravamen por US\$24,493,962. Ver Anexo 2 "Activos Libres de Gravamen". El monto de emisión colocado en el mercado de valores fue de US\$5,000,000 y al 31 de diciembre del 2013, se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$5,400,000.

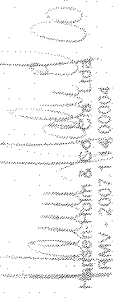
Adicionalmente incluimos el Informe de auditoría al 31 de diciembre del 2013 de Universal Sweet Industries S.A., ver Anexo 4 "Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012, en conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes".

Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.

Guayaquil, Ecuador

Abril 28, 2014


Teresa Mansueti
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. S.A. Ltda.
RMV - 2007 114 00004



Imp. Mols. 1993 y Correo Boliviano
 Imp. Mols. 1993 y Correo Boliviano
 Imp. Mols. 1993 y Correo Boliviano
 Imp. Mols. 1993 y Correo Boliviano

ANEXO # 1

EMISION DE OBLIGACIONES TABLA DE AMORTIZACION US\$

MONTO 6,000,000 PLAZO 5 años
 TASA DE INTERES 7.75% PAGO Interés y Capital Trimestral
 TASA REDIMTO. 8.25%

Número Trimestre	Mes	Saldo Capital	Interés	Amortización Capital	Total	Saldo Flujos	Tasa
1	28-ago-13	6,000,000	110,250	50,000	416,250	5,483,750	ago-13
2	28-nov-13	5,900,000	110,438	50,000	416,438	5,400,000	nov-13
3	28-feb-14	5,800,000	108,625	50,000	404,625	5,395,000	feb-14
4	28-may-14	5,600,000	98,813	50,000	398,813	5,200,000	may-14
5	28-ago-14	4,800,000	91,000	50,000	371,000	4,400,000	ago-14
6	28-nov-14	4,500,000	87,188	50,000	367,188	4,100,000	nov-14
7	28-feb-15	4,200,000	81,375	50,000	361,375	3,800,000	feb-15
8	28-may-15	3,900,000	75,563	50,000	355,563	3,600,000	may-15
9	28-ago-15	3,600,000	69,750	50,000	349,750	3,400,000	ago-15
10	28-nov-15	3,300,000	63,938	50,000	343,938	3,200,000	nov-15
11	28-feb-16	3,000,000	58,125	50,000	338,125	2,900,000	feb-16
12	28-may-16	2,700,000	52,313	50,000	332,313	2,600,000	may-16
13	28-ago-16	2,400,000	46,500	50,000	326,500	2,300,000	ago-16
14	28-nov-16	2,100,000	40,688	50,000	320,688	2,000,000	nov-16
15	28-feb-17	1,800,000	34,875	50,000	314,875	1,700,000	feb-17
16	28-may-17	1,500,000	29,063	50,000	309,063	1,400,000	may-17
17	28-ago-17	1,200,000	23,250	50,000	303,250	1,100,000	ago-17
18	28-nov-17	900,000	17,438	50,000	297,438	800,000	nov-17
19	28-feb-18	600,000	11,625	50,000	291,625	500,000	feb-18
20	28-may-18	300,000	5,813	50,000	285,813	200,000	may-18
					1,220,625	6,000,000	
					7,220,625		

[Signature]
 CPA. NELSON RIVERA
 CONTADOR GENERAL

[Signature]
 ING. CARLOS TAHIR
 GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO



Una empresa Nobis



Coy. Alvaro 1103 y 1200m. Rumbos
 Bar. 1903-4 241 0222
 Fax 1903-4 241 0222- ext. 8010
 Uruguay- Escalva

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S. A.
ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
Al 31 de diciembre de 2013

ANEXO 2

	ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	ACTIVOS GRAVADOS	TOTAL DE ACTIVOS
ACTIVOS CORRIENTES			
Electro y Equipamientos de Electricidad	1.299.906		1.299.906
Cuentas por Cobrar	9.706.304		9.706.304
Inventarios	5.106.796		5.106.796
Gastos Prepagos por Anticipo	179.115		179.115
Subtotal	16.292.181		16.292.181
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Terrenos	1.094.623	2.370.949	3.465.572
Edificios	26.548	1.139.039	1.165.587
Maquinarias y Equipos	677.907	6.999.280	7.677.187
Camio Activos fijos	4.392.703		4.392.703
Subtotal	8.203.781	12.709.268	20.913.049
ACTIVOS TOTALES	24.495.962	12.709.268	37.205.230

Ing. Carlos Tabar B.
GERENTE FINANCIERO ADMINISTRATIVO

CPA Nelson Rivera Baza
CONTADOR GENERAL



Una empresa Nobs



DETALLE DEL USO DE LOS FONDOS DE LA EMISIÓN

VENTA DE LA EMPRESA
CAPITAL DE TRABAJO
SUSTITUCION DE PASIVOS

CAPITAL DE HONAJOS	30,170,000.00
COMPRA DE MATERIA PRIMA (AGOSTO-SEPTIEMBRE)	335,571.73
AZÚCAR BLANCA	341,680.00
CACAO EN GRANO	259,860.65
LECHE DE VACA ENTERA	272,274.30
GUELONA	113,179.57
MATERIAL DE EMPAQUE	81,223.76
OTRAS MATERIAS PRIMAS	77,348.00
GALLERIA DE CÉ VAPORILLA REDONDA	1,077.79
MANTECA VEGETAL, SUEDEABA	92,037.44
MAÍZ DOLCE	24,750.00
POLEZUELA DE VITAMINAS	35,140.00
PARTECA VEGETAL OTRAS	27,000.00
WATERIA BLANCA (UNIVERSAL, BREVETOS)	26,391.46
ALBUINA DE HUEVO	24,545.00
HABERIA BLANCA	1,430.00
ESENCIA DE NORTA AMERICA	3,027,740.76

SESTISSIONE DI PASVOL (AGOSTO-SETTEMBRE)	
PROGRAMMO	1.113.076,74
PANCI INTERNAZIONALE	796.065,31
	3120,09451
TOTAL DOLLARESE DI RICORSO	6.180.111,77

CPA NELSON RIVERA
CONTADOR GENERAL

ING. CARLO TATINI
GERENTE AMMINISTRATIVO FINANZE



und ergriffen Hohn

