

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe de fecha Abril 29, 2019 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en los demás aspectos importantes, la situación financiera de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Ante indicios de deterioro financiero de sus unidades generadoras de Efectivo, la Administración de la Compañía inició el análisis bajo los lineamientos de la NIC 36. A la fecha de este informe, éste no ha sido concluido.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Cuestiones clave de la auditoría

7. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Valuación y deterioro de activos

Durante el 2019, se realizó una valuación del registro, clasificación y medición de los principales activos de la Compañía, los rubros analizados son: a) Cuentas por cobrar, b) Partes relacionadas, c) Inventarios, d) Propiedades, planta y equipos, neto y e) Activos intangibles, neto.

Nuestros procedimientos de auditoría para evaluar las cuestiones clave de la auditoría incluyen los siguientes temas:

- Se evaluó el deterioro de la cartera de clientes y relacionadas al 31 de diciembre del 2019, considerando las nuevas enmiendas a la NIIF 9.
- Sobre el inventario se verificó la existencia y el estado de los activos, seleccionando una muestra, con la finalidad de evaluar deterioro o daños de los productos.
- En base al listado de los activos de propiedades, planta y equipos se realizó una verificación física de los activos ubicados en la planta de Riobamba, para determinar deterioro, y el estado de estos.
- Se obtuvo un análisis de los activos intangibles por parte de la Administración, principalmente de las marcas locales y del exterior, donde se evaluaron los criterios usados para determinar si existe deterioro.
- Se evaluó el valor actual del activo y pasivo por impuesto diferido basado en el método del pasivo, sobre las bases que determinan las diferencias temporarias se evidenciaron activos dados de baja que tuvieron efecto en la disminución de dichas diferencias temporarias.
- Se solicitó a la Administración de la Compañía que nos proporcione el análisis de deterioro financiero de sus Unidades Generadoras de Efectivo de acuerdo con la NIC 36.

En la aplicación de los procedimientos y sus resultados no se identificaron situaciones, excepto que la Administración no nos pudo proporcionar el análisis de deterioro de sus unidades generadoras de efectivo porque no se ha concluido.

b) Cumplimiento de compromisos y covenants en préstamos

Las operaciones de la Compañía son financiadas mediante la contratación de préstamos con entidades financieras locales y obligaciones colocadas en el Mercado de Valores Ecuatoriano, lo que, al 31 de diciembre del 2019 representa que sus pasivos se compongan en un 79% (2018: 78%) por dichas obligaciones por US\$50,870,945 (2018: US\$62,264,822). La Compañía como resguardo de los acreedores se compromete al cumplimiento de índices financieros. Por lo indicado, consideramos que el reconocimiento, clasificación y medición del costo amortizado de los préstamos y obligaciones como cuestiones claves de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyó lo siguiente:

- Se evaluaron los controles relevantes relacionados al registro, clasificación y medición del costo amortizado de los préstamos.

- Se revisaron los contratos de los préstamos adquiridos y las tablas de amortización.
- Se verificó el cumplimiento de los índices de resguardos y demás compromisos adquiridos solicitados por las entidades financieras y obligacionistas, sin determinar excepciones en los resultados.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

8. En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 21 de diciembre del 2018, se aprueba por unanimidad la fusión por absorción de Umbra Ecuador Umbraec S.A. Este proceso fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 18 de febrero del 2020, ver Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES.
9. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$16,350,599 y US\$2,950,866 (2018: US\$13,422,116 y US\$1,818,185), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
10. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$19,554,615 (2018: US\$16,677,059), ver Nota 16. PATRIMONIO. Resultados acumulados.
11. Al 31 de diciembre del 2019, el 94% (2018: 69%) de las ventas de inventario se realizaron a una compañía relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de distribución directa.
12. Queremos llamar la atención sobre la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Mayo 29, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la elaboración de confites blandos, etc., ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

13. Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 29, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
14. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

15. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
16. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
17. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

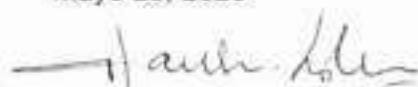
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

18. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

19. Los informes de procedimientos convenidos relacionados con la segunda y cuarta emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al 31 de diciembre del 2019 se adjuntan en los Anexos 2 y 3.
20. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado asesores tributarios independientes que se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia para las operaciones de la Compañía con sus partes relacionadas durante 2019, conforme lo exige la Administración Tributaria, ver Nota 20. **EVENTOS SUBSECUENTES**.
21. El Informe de Cumplimiento Tributario de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 29, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003
RMV - 2007.1.14.00004

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	629,632	167,540
Cuentas por cobrar	6	1,044,094	1,760,482
Partes relacionadas	7	16,350,599	13,422,116
Inventarios	8	6,173,738	7,646,057
Activos por impuestos corrientes		822,178	686,765
Otros activos		504,917	608,903
Total activo corriente		25,525,158	24,291,863
Propiedades, planta y equipos, neto	9	70,341,575	67,689,023
Activos intangibles, neto	10	4,005,458	4,303,420
Impuesto diferido	15	1,649,283	296,460
Otros activos		263,933	64,782
Inversiones permanentes		893,487	2
Total activos		102,678,894	96,645,550
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	11	1,625,379	35,534,659
Cuentas por pagar	12	8,020,750	13,042,799
Partes relacionadas	7	2,950,866	1,818,185
Pasivos por impuestos corrientes		593,099	1,115,982
Gastos acumulados	13	737,082	516,858
Otros pasivos		166,882	0
Total pasivo corriente		14,094,058	52,028,483
Obligaciones financieras	11	49,245,566	26,730,163
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	591,428	607,265
Impuesto diferido	15	559,565	600,929
Otros pasivos		37,123	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	55,376,457	31,026,457
Reserva legal	16	1,970,545	1,970,545
Reserva facultativa	16	358,767	358,767
Resultados acumulados	16	(19,554,615)	(16,677,059)
Total patrimonio		38,151,154	16,678,710
Total pasivos y patrimonio		102,678,894	96,645,550

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	42,983,595	47,811,440
Costo de ventas		<u>(26,978,674)</u>	<u>(32,075,140)</u>
Utilidad bruta		16,004,921	15,736,300
Gastos			
Gastos de administración	17	(4,511,109)	(5,134,721)
Gastos de ventas	17	(4,834,079)	(6,460,358)
Gastos de logística	17	(2,970,440)	(3,065,874)
Gastos de marketing	17	(1,788,275)	(2,804,825)
Gastos financieros, neto		(4,417,948)	(4,991,538)
Gastos de depreciación y amortización		(821,567)	(600,249)
Bajas y ajustes de inventarios		<u>(870,756)</u>	<u>(992,338)</u>
Total gastos		<u>(20,214,174)</u>	<u>(24,049,903)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	18	<u>101,148</u>	<u>2,047,474</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(4,108,105)	(6,266,129)
Impuesto a las ganancias	15	<u>1,394,187</u>	<u>(62,454)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(2,713,918)</u>	<u>(6,328,583)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>2019</u> <u>(2,713,918)</u>	<u>2018</u> <u>(6,328,583)</u>
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	14	<u>79,797</u>	<u>(95,954)</u>
Resultado integral del año		<u>(2,634,121)</u>	<u>(6,424,537)</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>			
					<u>Ajustes por adopción de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	23,026,457	8,000,000	1,885,494	358,767	1,073,626	(11,039,097)	(9,965,471)	23,305,247
Transferencia a reserva legal			85,051			(85,051)	(85,051)	0
Capitalización de aportes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>	8,000,000	(8,000,000)						0
Otros ajustes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>						(202,000)	(202,000)	(202,000)
Otro resultado integral						(95,954)	(95,954)	(95,954)
(Pérdida) neta del ejercicio						(6,328,583)	(6,328,583)	(6,328,583)
Saldos a diciembre 31, 2018	31,026,457	0	1,970,545	358,767	1,073,626	(17,750,885)	(16,677,059)	16,678,710
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>	24,350,000						0	24,350,000
Otros ajustes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>						(243,435)	(243,435)	(243,435)
Otro resultado integral						79,797	79,797	79,797
(Pérdida) neta del ejercicio						(2,713,918)	(2,713,918)	(2,713,918)
Saldos a diciembre 31, 2019	55,376,457	0	1,970,545	358,767	1,073,626	(20,628,241)	(19,554,615)	38,151,154

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y partes relacionadas	40,771,500	53,979,539
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(46,069,171)	(45,695,651)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(5,297,671)	8,283,888
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,584,962)	(2,205,941)
Adquisición en derecho fiduciario, neto	(893,485)	0
Adquisición de activos intangibles, neto	0	(1,395,222)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(6,478,447)	(3,601,163)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	49,294,683	17,182,819
Pago de obligaciones financieras	(59,999,626)	(19,973,579)
Aporte de capital	24,350,000	0
Pasivo por arrendamiento	(143,061)	0
Intereses pagados	(1,263,786)	(3,431,495)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	12,238,210	(6,222,255)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	462,092	(1,539,530)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	167,540	1,707,070
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	629,632	167,540

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultado integral del año	(2,634,121)	(5,424,537)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	(1,394,187)	62,454
Depreciación	2,532,706	2,627,710
Baja y/o amortización de activos intangibles	297,962	1,044,209
Amortización en activos por derecho de uso	141,393	0
Devengo de interés implícito por arrendamiento	25,621	0
Baja y/o ventas de propiedades, planta y equipos, neto	17,199	698,080
Obligaciones por beneficios a los empleados	132,355	74,318
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	261,636
Interés por pagar	219,253	1,263,786
Otro resultado integral	(79,797)	95,954
Otros ajustes, neto	382,505	7,799
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(2,212,095)	3,414,747
Inventarios	1,472,319	910,036
Cuentas por pagar y otros	(4,351,545)	4,438,314
Gastos acumulados	152,761	(190,618)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(5,297,671)</u>	<u>8,283,888</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. fue constituida en septiembre 30 del 2005. Su actividad económica principal es la fabricación, distribución, maquila, comercialización, importación y exportación de productos de chocolatería, confitería, galletería y otros relacionados con estos rubros alimenticios bajo la marca La Universal.

Durante el año 2018, se realizó la transferencia de acciones por 25,821,165 y 4,605,291 por un valor nominativo de US\$1 a nombre de Bia Snacks Investments S.L. y Schokoholdings S.A., respectivamente.

La administración ha tomado decisiones para impulsar a futuro a la Compañía. Dentro de los planes más significativos se mencionan:

- a) Enfoque en las marcas más significativas que son apreciadas por los consumidores.
- b) Aprovechamiento de la infraestructura comercial de la relacionada The Tesalia Springs Company S.A.
- c) Comercialización de sus productos a través de su relacionada The Tesalia Springs Company S.A. con quien mantiene un contrato de distribución, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de distribución directa.

Al 31 de diciembre del 2019, el 94% (2018: 69%) de las ventas de inventario se realizaron a su relacionada The Tesalia Spring Company S.A. ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de distribución directa.

Durante el año 2019, se realizó aumento de capital por US\$24,350,000 como fortalecimiento patrimonial de la Compañía, existiendo también reestructuración, precancelación, consolidación y refinanciamiento de obligaciones financieras.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta 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 convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El 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.

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 préstamos bancarios 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 los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Estimación de cuentas de dudoso cobro

La estimación de cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

d) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

e) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo inicial comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos excepto por terrenos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si lo hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación 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 - 60 años
Instalaciones	10 - 19 años
Maquinaria	10 - 25 años
Moldes	5 - 10 años
Equipos de laboratorio	5 - 15 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipos de oficina	3 - 10 años
Equipos de computación	3 - 10 años

f) Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando existan indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado. Como parte de los activos intangibles con vida útil finita se incluyen las licencias, que se registran al costo y se amortizan a 3 años.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

g) 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 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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 espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere 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 periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos 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 periodo sobre el que se informa.

h) Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la Compañía reconocerá un *activo por derecho de uso* y un *pasivo por arrendamiento*.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- arrendamientos de corto plazo; es decir, el periodo no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; es decir, la Compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Medición inicial

El *Activo por derecho de uso* se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento* se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

Medición posterior

El *Activo por derecho de uso* se mide posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento*, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del sistema financiero vigente para tipo de préstamos de capital de trabajo. La tasa que actualmente utiliza la Compañía es del 7.97%.

i) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.30%
Tasa de rotación	17.61%	19.34%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

j) 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.

k) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda haber otorgado.

- Venta de bienes: Los ingresos por actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:
 - La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
 - La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
 - El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
 - Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
 - Los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se generaron impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento.
- ii. Al 31 de diciembre del 2019 el activo por derecho de uso es de US\$180,052 y el pasivo por arrendamiento es de US\$204,006.

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 liquidez

Se genera cuando una compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

Las principales fuentes de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos financieros. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados periódicamente por la Gerencia Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar no relacionadas están compuestas por un número de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas, las cuales se encuentran en gran mayoría cubiertas por la póliza de seguros que la Compañía mantiene con COFACE.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

c) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. El endeudamiento de la Compañía representa 1.37 veces el patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	3,441	5,078
Bancos	601,792	162,462
Inversiones temporales	24,399	0
	<u>629,632</u>	<u>167,540</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	350,777	586,798
Cientes del exterior (1)	347,879	336,562
Anticipos a proveedores	146,251	830,831
Otras (2)	528,279	335,383
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(329,092)	(329,092)
	<u>1,044,094</u>	<u>1,760,482</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representan facturas pendientes de cobro por venta de productos de confitería, chocolatería y galletería las cuales tienen vencimientos promedios de 60 días y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen saldos pendientes de cobro en proyectos de "Inversiones en snacks – IES" por US\$81,718 y royalties por US\$12,608.

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(1,058,346)
Estimación del año	(261,636)
Bajas	990,890
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2019	<u>(329,092)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Umbral Ecuador Umbralac S.A.	Administración	Local	9,416,369	8,118,627
Chocolates Best de Guatemala	Administración	Exterior	312,111	0
The Tesalia Springs Company S.A.	Administración	Local	12,647,461	11,328,831
Estimación de cuentas de dudoso cobro	-	-	<u>(6,025,342)</u>	<u>(6,025,342)</u>
			<u>16,350,599</u>	<u>13,422,116</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
The Tesalia Springs Company S.A.	1,411,378	240,964
Compañía de Jarabes y Bebidas Gaseosas La Mariposa S.A. (1)	921,803	1,219,984
CBC INTL. S.A.	465,922	357,237
Global Mobility Apex Sociedad Anonima	151,763	0
	<u>2,950,866</u>	<u>1,818,185</u>

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de servicios de asesoría.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>		
Compañía de Jarabes y Bebidas Gaseosas La Mariposa S.A.	0	1,626,646
CBC INTL. S.A.	1,821,494	357,237
The Tesalia Springs Company S.A.	4,096,974	15,453
Global Mobility APEX, S.A.	404,704	0
<u>Ventas</u>		
The Tesalia Springs Company S.A. (1)	39,059,283	29,078,231
Umbra Ecuador Umbraec S.A.	49,867	3,719,226
Chocolates Best de Guatemala	147,187	303,645

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen US\$171,221 por facturación de intereses.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto semielaborado (1) (4)	979,639	2,476,584
Producto terminado (2) (4)	2,068,400	1,905,867
Material de empaque	567,071	735,095
Materia prima	645,667	675,252
Repuestos, materiales y otros (3)	1,854,647	1,853,259
Reservas para inventario	58,314	0
	<u>6,173,738</u>	<u>7,646,057</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa principalmente inventarios de las siguientes líneas:
i) 266,729 (2018: 675,010) kg de semielaborados de cacao por US\$0.8 millones (2018: US\$2.1 millones); ii) 40,158 (2018: 111,473) kg de productos de chocolatería por US\$77,105 (2018: US\$207,398); iii) 302 (2018: 19,470) kg de productos de confitería por US\$455 (2018:

- US\$30,781); y, iv) 134,257 (2018: 130,890) kg de Harina para Galletas por US\$60,416 (2018 US\$52,356).
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, representa principalmente inventarios de las siguientes líneas: i) Productos de chocolatería por US\$572,939 (2018: US\$688,999); ii) Productos de la línea de confitería por US\$620,412 (2018: US\$568,783); iii) Productos de la línea de galletería por US\$434,007 (2018: US\$420,517); y, iv) Modificadores por US\$408,992 (2018: US\$227,568).
- (3) Al 31 de diciembre del 2019, representa principalmente: i) Repuestos para las líneas de producción por US\$1,375,497 (2018: US\$962,346); ii) Insumos y materiales por US\$183,219 (2018: US\$185,810); y, iii) Importaciones en tránsito por US\$281,510 (2018: US\$693,920).
- (4) Al 31 de diciembre del 2019, existen gravámenes constituidos en garantía de los préstamos bancarios sobre los inventarios por US\$2.2 millones (2018: US\$9.1 millones), ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

... Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto se forma de la siguiente manera:

	2019						
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias, moldes, equipos de laboratorio</u>	<u>Muebles y enseres, equipos de oficina y de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso y maquinarias en tránsito (2)</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	(1)	(1)	(1)	10% - 33%	10% - 20%	-	
<u>Costo</u>							
Saldo inicial	7,531,862	31,390,486	32,279,453	696,782	111,062	5,113,387	77,123,032
Adquisiciones	0	0	41,822	23,039	0	5,520,101	5,584,962
Activaciones	0	1,876,799	7,587,052	57,268	0	(9,521,119)	0
Bajas y/o ventas	0	0	0	(14,524)	(39,815)	0	(54,339)
Reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia desde / a otros activos	0	0	0	0	0	(382,505)	(382,505)
Total costo	7,531,862	33,267,285	39,908,327	762,565	71,247	729,864	82,271,150
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo inicial	0	(2,015,675)	(7,011,113)	(331,438)	(75,583)	0	(9,434,009)
Reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia desde / a otros activos	0	0	0	0	0	0	0
Bajas	0	0	0	7,257	29,863	0	37,140
Depreciación del año	0	(625,089)	(1,813,646)	(80,102)	(13,869)	0	(2,532,706)
Total depreciación acumulada	0	(2,640,964)	(8,824,759)	(404,283)	(59,569)	0	(11,929,575)
Total propiedades, planta y equipos, neto	7,531,862	30,626,321	31,083,568	358,282	11,678	729,864	70,341,575

(1) Las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, las construcciones en curso incluyen principalmente inversión para: i) Mejoras en línea de galletas en Riobamba por US\$337,042; ii) Adecuaciones eléctricas en planta Riobamba por US\$173,384 y iii) Mejoras en Bunker y área de Confitería Riobamba por US\$75,996.

				2018			
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e</u>	<u>Maquinarias,</u>	<u>Muebles y</u>		<u>Construcciones en</u>	
	(1)	instalaciones	moldes, equipos	enseres, equipos		curso y maquinarias	
% de depreciación	-	(1)	de laboratorio	de oficina y de	Vehículos	en tránsito (3)	Total
		1% - 10%	(1)	computación	10% - 20%	-	
<u>Costo</u>							
Saldo inicial,	7,531,862	32,339,048	28,118,131	870,736	172,143	8,019,791	77,051,711
Adquisiciones	0	0	0	25,211	0	2,180,730	2,205,941
Activaciones	0	508,215	3,689,242	46,058	0	(4,241,515)	0
Bajas y/o ventas	0	(629,160)	(740,325)	(245,223)	(61,081)	0	(1,675,789)
Reclasificaciones	0	(825,617)	694,216	0	0	131,401	0
Transferencia desde / a otros activos	0	0	518,189	0	0	(977,020)	(458,831)
Total costo	7,531,862	31,390,486	32,279,453	696,782	111,062	5,113,387	77,123,032
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo inicial,	0	(1,797,401)	(5,310,088)	(481,400)	(83,834)	0	(7,662,723)
Reclasificaciones	0	102,157	(102,147)	4,453	0	0	4,463
Transferencia desde / a otros activos	0	0	(135,748)	0	0	0	(135,748)
Bajas	0	297,081	435,149	215,778	29,701	0	977,709
Depreciación del año	0	(617,712)	(1,898,279)	(90,269)	(21,450)	0	(2,627,710)
Total depreciación acumulada	0	(2,015,875)	(7,011,113)	(331,438)	(75,583)	0	(9,434,009)
Total propiedades, planta y equipos, neto	7,531,862	29,374,611	25,268,340	365,344	35,479	5,113,387	67,689,023

(3) Al 31 de diciembre del 2018, construcciones en curso incluye principalmente inversión para la adquisición y puesta en marcha de maquinarias para las líneas: i) Caramelos por US\$3,280,793 y ii) Huevitos por US\$682,051.

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles, neto es el siguiente:

	<u>Marcas</u>	<u>2019</u> <u>Licencias de</u> <u>módulos</u> <u>contables</u>	<u>Total</u>
% de amortización	-	33%	
Saldo al inicio del año	2,889,280	1,414,140	4,303,420
Amortización	0	(297,962)	(297,962)
Saldo al final del año	<u>2,889,280</u>	<u>1,116,178</u>	<u>4,005,458</u>

	<u>Marcas</u>	<u>2018</u> <u>Licencias de</u> <u>módulos</u> <u>contables</u>	<u>Total</u>
% de amortización	-	33%	
Saldo al inicio del año	2,894,993	1,057,414	3,952,407
Adiciones (1)	0	1,395,222	1,395,222
Bajas	(5,713)	(905,918)	(911,631)
Amortización	0	(132,578)	(132,578)
Saldo al final del año	<u>2,889,280</u>	<u>1,414,140</u>	<u>4,303,420</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye costos de la instalación de la nueva versión SAP, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de servicios de asesoría.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2019</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Pacífico S.A. (1) (2)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2029, con una tasa de interés anual del 7.63%	809,767	42,804,096	43,613,863
Emisión de obligaciones (3)	596,359	6,441,470	7,037,829
Intereses por pagar	219,253	0	219,253
	<u>1,625,379</u>	<u>49,245,566</u>	<u>50,870,945</u>

(1) Las obligaciones financieras están garantizadas con inventarios y propiedades, planta y equipos, ver Notas 8. INVENTARIOS, 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías financieras.

(2) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Otras operaciones bancarias.

(3) Las emisiones fueron estructuradas con garantía general acorde a los términos señalados en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de gravamen, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Emisión de obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la emisión de obligaciones está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2019</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Capital	600,000	6,600,000	7,200,000
Costo amortizado	(3,641)	(158,530)	(162,171)
	<u>596,359</u>	<u>6,441,470</u>	<u>7,037,829</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2018</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Capital	3,475,000	2,787,500	6,262,500
Costo amortizado	(16,909)	(39,454)	(56,363)
	<u>3,458,091</u>	<u>2,748,046</u>	<u>6,206,137</u>

- (4) Durante el período de vigencia del préstamo, la Compañía se compromete a mantener una relación de patrimonio sobre activos totales de mínimo el 20%, y mantener una cobertura de garantía mínima exigible en relación con el monto de la operación de crédito. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una relación de patrimonio sobre activos totales de 37.16%, (2018:17.26%).
- (5) Los préstamos bancarios están garantizados con propiedades de terceros, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias constituidas por terceros.

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2018</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corporación Financiera Nacional B.P. (4) (2)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2026, con una tasa de interés anual del 7.08%	5,786,459	19,529,167	25,315,626
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (5)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta septiembre del 2023, con una tasa de interés anual del 6.85%	13,584,496	0	13,584,496
<u>Banco Internacional S.A. (5) (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta abril del 2024, con una tasa de interés anual del 7.99%	1,382,322	3,193,064	4,575,386
<u>Banco del Pacífico S.A. (1) (2)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2024, con una tasa de interés anual del 7.29%	1,934,522	1,259,886	3,194,408
<u>Banco Guayaquil S.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2018, con una tasa de interés anual del 8%	7,889,352	0	7,889,352
<u>Banco de Bolivariano C.A. (2)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2018, con una tasa de interés anual del 8%	235,631	0	235,631
Emisión de obligaciones (3)	3,458,091	2,748,046	6,206,137
Intereses por pagar	1,263,786	0	1,263,786
	<u>35,534,659</u>	<u>26,730,163</u>	<u>62,264,822</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1)	5,385,797	9,927,886
Otras provisiones (2)	667,388	3,074,747
Otras cuentas por pagar (3)	1,967,565	40,166
	<u>8,020,750</u>	<u>13,042,799</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representan saldos por pagar por compra de bienes y servicios con vencimientos promedios entre 30 y 90 días, los cuales no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente provisiones para: i) Trade Marketing por US\$169,277, ii) Liquidaciones de haberes de empleados 2019 por US\$132,081, iii) Reconocimiento de nota de crédito The Tesalia Spring Company S.A. por US\$175,000 y iv) Contingente de US\$40,357 por acto determinativo del año 2014 realizado por la Administración Tributaria, ver Nota 19 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acto administrativo.

Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente provisiones para: i) Trade Marketing por US\$169,277, ii) Reconocimiento de descuentos en ventas por US\$700,000, y iii) Contingente de US\$202,400 por acto determinativo del año 2014 realizado por la Administración Tributaria, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acto administrativo.

(3) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente a cuentas por pagar: locales con aplicación del proceso de confirming por US\$1,922,294.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	580,769	447,974
IESS por pagar	136,347	42,094
Participación a trabajadores	17,005	17,867
Otros	2,961	8,923
	<u>737,082</u>	<u>516,858</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	33,630	146,748	376,295	556,673
Provisión del año	484,064	278,819	298,185	1,061,068
Pagos efectuados	(485,061)	(355,999)	(328,707)	(1,169,767)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	32,633	69,568	345,773	447,974
Provisión del año	416,257	217,641	307,945	941,843
Pagos efectuados	(421,079)	(168,444)	(219,525)	(809,048)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>27,811</u>	<u>118,765</u>	<u>434,193</u>	<u>580,769</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	308,428	128,565	436,993
Costo de los servicios	84,153	30,541	114,694
Costos por intereses	20,357	8,359	28,716
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(69,092)	0	(69,092)
Pérdida actuarial	73,580	22,374	95,954
Saldo al 31 de diciembre del 2018	417,426	189,839	607,265
Costo de los servicios	98,693	48,249	146,942
Costos por intereses	32,225	14,379	46,604
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,191)	0	(61,191)
Beneficios pagados	0	(68,395)	(68,395)
(Ganancia) pérdida actuarial	(89,584)	9,787	(79,797)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>397,589</u>	<u>193,859</u>	<u>591,428</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(4,108,105)	(6,266,129)
Gastos no deducibles	(375,062)	5,494,202
Deducciones adicionales	<u>(340,750)</u>	<u>(141,753)</u>
(Pérdida) tributaria	(4,823,917)	(913,680)
Anticipo mínimo	0	789,387
Impuesto diferido	<u>(1,394,187)</u>	<u>(726,933)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(1,394,187)</u>	<u>62,454</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	296,460	0
Ajuste del año	<u>1,352,823</u>	<u>296,460</u>
Saldo final	<u>1,649,283</u>	<u>296,460</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	600,929	1,019,139
Otros ajustes	0	12,263
Ajuste del año	<u>(41,364)</u>	<u>(430,473)</u>
Saldo final	<u>559,565</u>	<u>600,929</u>

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 55,376,457 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>2019 No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Schokoholdings S.A.	Ecuador	45%	24,821,165	24,821,165
Bia Snacks Investments S.L.	España	55%	30,555,291	30,555,291
Latam Food Investments S.A.	Guatemala	0%	1	1
		<u>100%</u>	<u>55,376,457</u>	<u>55,376,457</u>

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>2018 No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Schokoholdings S.A.	Ecuador	80%	24,821,165	24,821,165
Bia Snacks Investments S.L.	España	20%	6,205,291	6,205,291
Latam Food Investments S.A.	Guatemala	0%	1	1
		<u>100%</u>	<u>31,026,457</u>	<u>31,026,457</u>

a) Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 10 de abril del 2019, se decide por unanimidad el aumento de capital mediante la cuenta de aporte para futuras capitalizaciones por US\$24,350,000.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo del 2018, se decide por unanimidad que se capitalicen los aportes mantenidos en la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones por US\$8,000,000.

Con fecha 3 de abril del 2018, se efectuó aumento de capital y reforma parcial de los estatutos en US\$8,000,000, mediante escritura pública suscrita en la Notaría Titular Sexta del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil con el número 4398 con fecha 18 de mayo del 2018.

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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal es de US\$1,970,545.

Reserva facultativa

Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva facultativa es de US\$358,767.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ajustes por adopción de las NIIF (1)	1,073,626	1,073,626
Resultados acumulados (2) (3)	(18,177,036)	(11,605,018)
Otro resultado integral	262,713	182,916
(Pérdida) neta del ejercicio	<u>(2,713,918)</u>	<u>(6,328,583)</u>
	<u>(19,554,615)</u>	<u>(16,677,059)</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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 el caso de liquidación de la compañía.

(2) Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de diciembre del 2018, se aprueba de forma unánime el registro contra resultados acumulados de los siguientes ajustes:

Estimación de cuentas de dudoso cobro	(6,025,342)
Baja de maquinarias en desuso	(2,225,977)
Baja de inventarios	(1,107,095)
Baja de intangibles	(618,048)
Gastos por servicios Trade Marketing	(603,966)
Otros ajustes	<u>(1,601,302)</u>
	<u>(12,181,730)</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el ajuste por US\$202,000 no reestructurado, corresponde principalmente a provisión para acto determinativo del 2014 realizado por la Administración Tributaria, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Acto administrativo.

(3) Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de junio del 2019, se aprueba de forma unánime el registro contra resultados acumulados de los siguientes ajustes:

Provisiones de Fill-Rate	(1,740,557)
Factura de The Tesalia Springs Company S.A	2,066,964
Proveedores locales	<u>(82,972)</u>
	<u>(243,435)</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DE VENTAS, DE LOGÍSTICA Y DE MARKETING

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración, de ventas, de logística y de marketing se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración	4,511,109	5,134,721
Gastos de ventas	4,834,079	6,460,358
Gastos de logística	2,970,440	3,065,874
Gastos de marketing	1,788,275	2,804,825
	<u>14,103,903</u>	<u>17,465,778</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los gastos de administración, de ventas, de logística y de marketing es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Publicidad y promociones e incentivos a clientes	4,946,742	5,626,369
Beneficios a trabajadores	3,995,077	3,645,024
Distribución y logística	963,580	904,463
Honorarios profesionales	838,128	1,568,494
Legales	439,146	353,652
Seguros	401,279	315,663
Elaboración y diseño de videos y material publicitario	0	896,265
Misceláneos	399,677	109,950
Información de mercado	363,245	625,686
Impuestos, tasas y contribuciones	348,975	968,027
Seguridad y vigilancia	276,148	251,359
Viajes y movilización	247,921	916,480
Mantenimiento y reparación	252,540	480,157
Servicios básicos	108,928	190,135
Suministros	19,892	128,329
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	261,636
Otros	502,625	324,089
	<u>14,103,903</u>	<u>17,465,778</u>

18. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros ingresos (egresos), neto incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Know How (1)	0	2,500,000
Otros ingresos	147,625	724,999
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	61,191	69,092
	<u>208,816</u>	<u>3,294,091</u>
<u>Otros egresos</u>		
Baja de SAP versión anterior	0	(824,800)
Otros (egresos)	7,076	(358,396)
(Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipos	(114,744)	(63,421)
	<u>(107,668)</u>	<u>(1,246,617)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>101,148</u>	<u>2,047,474</u>

- (1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de colaboración de Know How.

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

a) Primera emisión de obligaciones

Mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00007792 de fecha 29 de agosto del 2018, se resuelve cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de los valores emitidos por UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. cuya oferta pública fue aprobada mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G. 13.0003422 de junio 11 del 2013.

b) Segunda emisión de obligaciones

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 5 de agosto del 2014 ante el Notario Trigésimo, se celebró el contrato de emisión de obligaciones de la Compañía. En octubre 15 del 2014, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2014-000029322 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$10,000,000, divididos en dos tipos de clase: i) "A" a una tasa anual del 7.75% a cinco años; y, ii) "B", a una tasa anual del 8% a seis años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de la emisión asciende a US\$600,000 (2018: US\$2,950,000). Durante el 2019, la Compañía realizó la recompra de emisiones por US\$355,600.

c) Tercera emisión de obligaciones

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 21 de febrero del 2017 ante la Notaría Titular Cuadragésima Octava, se celebró el contrato de emisión de obligaciones de la Compañía. En marzo 24 del 2017, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00001106 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$5,000,000, divididos en dos tipos de clase: i) "C" a una tasa anual del 7.75% a cuatro años; y, ii) "D" a una tasa anual del 8% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de la emisión es de US\$3,312,500.

d) Cuarta emisión de obligaciones

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Guayaquil el 12 de julio del 2019 ante la Notaría Titular Cuadragésima Octava, se celebró el contrato de emisión de obligaciones de la Compañía. En agosto 28 del 2019, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00007067 a la emisión de obligaciones con garantía general por US\$8,000,000, divididos en dos tipos de clase: i) "E" a una tasa anual del 8% a cinco años; y, ii) "F" a una tasa anual del 8% a cinco años. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de la emisión asciende a US\$6,600,000.

Durante el período de vigencia de las emisiones de obligaciones, la Compañía se compromete a mantener principalmente los siguientes resguardos:

- Para la segunda y tercera emisión:

- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación de los activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación sin exceder el 80%.
- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1, a partir de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores.
- Los activos reales sobre los pasivos de la Compañía deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.
- Mantener en circulación un monto que no exceda dos veces su patrimonio.

- Para la tercera emisión: Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 0.90, a partir de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores.

- Para la cuarta emisión:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 0.90, a partir de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores.
- Los activos reales sobre los pasivos de la Compañía deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.
- Mantener en circulación un monto que no exceda 3.5 veces su patrimonio.

Contrato de colaboración de Know How

Con fecha 13 de noviembre del 2018, se celebró contrato entre The Tesalia Springs Company S.A. y la Compañía para que preste el servicio de Know How relacionados con los siguientes rubros:

- Acciones comerciales
- Trade Marketing y Marketing
- Conservación y manipulación de alimentos
- Manufacturas de alimentos

El precio pactado entre las partes es por US\$2,600,000 y se pagará de forma mensual durante la vigencia del contrato. Se ofrece un descuento por US\$100,000 si se cancela anticipadamente el precio.

El plazo del contrato es de 3 años, contados desde la suscripción del presente contrato.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha reconocido ingresos por Know How por US\$2,500,000, ver Nota 18: OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO.

Contrato de distribución directa

Con fecha 13 de junio del 2018, se celebró contrato entre The Tesalia Springs Company S.A. y la Compañía para que preste el servicio de distribución en el país de los productos sujetos a la compraventa y proceda con su reventa por su cuenta y riesgo, a las ventas a The Tesalia Springs Company S.A. se les otorgará un margen de descuento del 25%.

El plazo del contrato es de 10 años, contados a partir del 16 de abril del 2018.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha reconocido ingresos por ventas locales por US\$38,962,109 (2018: US\$29,078,231), ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Contrato de servicios de asesoría

Con fecha 14 de abril del 2018, se firma contrato de asesoría entre Compañía de Jarabes y Bebidas Gaseosas La Mariposa S.A. y la Compañía, cuyo objeto es prestar servicios IT los cuales se detallan, pero no se limita a:

- Designar y proveer soporte en la implementación del Kit de tecnología SAP (Licencia SAP).
- Proveer software, licencia hardware IT y soporte, entre otros.

El pago del Fee se calculó con el costo pertinente más un porcentaje de recarga, la cual fue revisada y aprobada por las partes.

Al 31 de diciembre del 2019, los costos de servicios de IT ascendieron a US\$921,803 (2018: US\$1,219,984), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de producción

En agosto 17 del 2009, se firmó el contrato de producción entre Corporación El Rosado S.A. y la Compañía, 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.

Durante el año 2019, la Compañía registró en sus estados financieros ingresos por US\$520,906 (2018: US\$665,531) relacionados con este contrato.

Escritura de constitución de Fideicomiso Mercantil

Mediante escritura pública de fecha 26 de diciembre de 2018, en la Notaría Titular sexta de Guayaquil se constituye por UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. el Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Flujos La Universal- Banco del Pacífico S.A." cuyo beneficiario es el Banco del Pacífico S.A.

El objeto y finalidad es que se administre el flujo de recursos proveniente de los derechos de cobro que se aportan al Fideicomiso y que el mismo sirva como fuente de pago de las obligaciones de la Constituyente con el Beneficiario.

Acuerdo de novación de obligaciones

Con fecha 27 de diciembre del 2016, la Compañía suscribió un acuerdo de novación de obligaciones con Compañía Azucarera Valdez S.A. por US\$5.4 millones. Mediante este acuerdo la Compañía se compromete a pagar el importe de esta obligación en junio del 2018, sin intereses.

Durante el año 2018, la Compañía realizó pagos de capital por US\$2.4 millones y registró intereses relacionados con esta obligación por US\$84,430.

Garantías bancarias constituidas por terceros

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía cuenta con garantías bancarias constituidas por terceros como respaldo de sus obligaciones financieras, así tenemos:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Internacional S.A.	Terreno	4,271,137
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Terrenos y edificios	<u>25,461,637</u>
		<u>29,732,774</u>

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Guayaquil S.A. (1)	Inventarios	0	5,712,062
Banco Internacional S.A. (2)	Maquinarias	0	3,010,730
Corporación Financiera Nacional P.B. (2)	Terreno y edificios	0	22,476,732
Corporación Financiera Nacional P.B. (2)	Maquinarias Edificios e	0	16,053,083
Banco del Pacífico S.A. (2)	instalaciones	5,475,179	5,475,179
Banco del Pacífico S.A. (2)	Terrenos	14,464,807	14,464,807
Banco del Pacífico S.A. (2)	Maquinarias	21,329,953	3,842,123
Banco del Pacífico S.A. (1)	Inventarios	<u>2,180,073</u>	<u>3,411,783</u>
		<u>43,450,012</u>	<u>74,446,499</u>

(1) Ver Nota 8. INVENTARIOS.

(2) Ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

Otras operaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene con el Banco Bolivariano C.A. como garantía del pago de importaciones 3 cartas de crédito por US\$536,345 con vencimiento en enero del 2019. Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones con la Banco Bolivariano C.A. fueron liquidadas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene con el Banco del Pacífico S.A. carta de garantía bancaria por US\$26,039,072 incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, para garantizar el pago de las obligaciones de créditos contraídas con la Corporación Financiera Nacional B.P. con la finalidad de obtener la cancelación de las hipotecas de los bienes entregados en garantías. Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P fueron liquidadas.

Acto administrativo

La Administración Tributaria en ejercicio de su facultad determinadora inició con fecha 9 de noviembre del 2017 la Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC17-00000022 correspondiente al impuesto a las ganancias del periodo 2014.

Con fecha 15 de noviembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 09201824901256018, en la cual se establecen los valores a pagar

por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2014 por US\$290,686, más intereses, y un recargo a la obligación determinada por US\$58,137.

El 13 de diciembre del 2018, se ingresa la correspondiente impugnación al Acta de Determinación No. 09201824901256018, la cual es resuelta mediante la emisión de la Resolución No. 109012019RREC259993 notificada el 20 de mayo del 2019, en la cual el Servicio de Rentas Internas, resolvió aceptar parcialmente, el reclamo administrativo por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2014, estableciendo un saldo a pagar de US\$276,978, más la cantidad de US\$55,396 que corresponde al recargo del 20% sobre el valor de la obligación principal calculada, y los intereses correspondientes hasta la fecha de pago.

Con fecha 14 de agosto del 2019, la Compañía presentó una demanda No. 09501-2019-00288, con el fin de que se deje sin efecto la parte que se ha impugnado de la Resolución No. 109012019RREC259993, ver Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una provisión para contingentes tributarios por US\$40,357 (2018: US\$202,400), ver Nota 12. CUENTAS POR PAGAR.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 29, 2020) 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, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Proceso judicial por determinación con el Servicio de Rentas Internas

El 27 de marzo del 2020, se recibió confirmación judicial por parte del estudio jurídico Lexvalor Abogados, los cuales indican que la última parte del juicio se llevó a cabo el 06 de marzo del 2020. A la fecha de este informe, se encuentran a la espera de la reinstalación de la Audiencia de Juicio para que el Tribunal dicte sentencia en el presente caso.

b) Fusión con Umbra Ecuador Umbraec S.A.

El 18 de febrero de 2020 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó que la Compañía absorba a Umbra Ecuador Umbraec S.A. Las cifras financieras redondeadas y resumidas de Umbra Ecuador Umbraec S.A al 31 de diciembre del 2019 son las siguientes: i) Activos totales por US\$198,000, ii) Pasivo totales por (US\$9,418,000); y, iii) Patrimonio por US\$9,220,000.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha reconocido como gastos US\$6,025,000. Los restantes US\$3,195,000 serán asumidos por los accionistas de la Compañía, según confirmaciones recibidas por representantes de la holding corporativa.

c) Análisis de precios de transferencia

El 21 de febrero del 2020, los asesores tributarios independientes emitieron una comunicación con relación a las operaciones de la Compañía con partes vinculadas correspondientes al ejercicio fiscal 2019 en la que ellos estiman que no se presentarán ajustes sobre este aspecto que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del ejercicio fiscal 2019.

d) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la elaboración de confites blandos, etc., por disposiciones del Gobierno no ha detenido su producción; sin embargo el nuevo patrón de comportamiento del mercado está demandando más productos de alimentación propios o cercanos a la canasta básica como galletas y cocoa que han superado el presupuesto original de ventas; mientras que chocolates y confites al ser productos más indulgentes no tienen ese mismo comportamiento, por lo cual la Compañía ha estado operando parcialmente con sus líneas de chocolate y confitería. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los meses de marzo y abril del 2020 sean de US\$4,894,963 que representan el 82% frente al mismo periodo en el 2019. Para mayo del 2020 según el cronograma de retorno del Gobierno, denominado Cambio de Fase, se espera que la actividad se reestablezca hasta el 31 de mayo del 2020.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la segunda emisión de obligaciones de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).
2. 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.
3. La Administración de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.
4. 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.
5. 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, Sección 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;
 - Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;

Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la segunda 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 Segunda Emisión de Obligaciones, inscrita en el Registro de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2014-000029322; 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. a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. Los pagos fueron efectuados. En caso de emitirse desmaterializadas, pagadas a través de compensación de Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. en la cuenta de cada beneficiario; y, en caso de emitirse materializadas, contra la presentación de cupones de capital e intereses, pagadas en las oficinas de Decevale S.A., a nivel nacional.
- c) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Ecuabursátil Casa de Valores S.A.
- d) Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
- e) La compañía Global Rentings Calificadora de Riesgos S.A. otorga la calificación de AAA-, emitida en enero del 2020.
- f) Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo A.1 y A.2 "Tabla de amortización consolidada".
- g) Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio:
 - Indicador de liquidez. - Mantener semestralmente un promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno.

En Miles de US\$	Jul	Agos	Sept	Oct	Nov	Dic
Activo corriente	25,204	25,193	29,725	29,179	29,516	25,592
Pasivo corriente	17,591	17,521	18,137	17,836	16,581	13,937
Indicador de liquidez	1.43	1.44	1.64	1.64	1.78	1.84

	US\$	Índice
Total índices de julio a diciembre 6 meses	9.77 6	= 1.63 veces

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene un promedio mayor o igual a uno.

- Mantener la relación de los activos reales sobre los pasivos, mayor o igual 1, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activos reales	102,529,576	= 1.59
Total pasivos	64,527,740	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación mayor o igual a uno.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación (1)	6,844,400	= 66%
Total activos libres de gravamen (2)	10,333,143	

(1) Las obligaciones en circulación son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el cálculo solo se presenta el capital de la emisión por US\$7,200,000 menos el valor de la recompra por US\$355,600.

(2) Ver Anexo B.1 "Activos libres de gravamen".

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

- Mantener los valores en circulación, no podrán ser superior al 200% del patrimonio.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación	6,844,400	= 9%
Total patrimonio al 200%	76,302,308	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido.

- Mantener un límite de endeudamiento financieros hasta 2 veces referente al patrimonio.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total pasivos financieros (1)	50,805,830	= 1.33
Total patrimonio	38,151,154	

Al 31 de diciembre del 2019, no se ha superado el límite establecido.

(1) El total de pasivos financieros son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el cálculo solo se presenta el capital de los pasivos financieros US\$51,161,430 menos el valor de la recompra por US\$355,600. No se consideró el costo amortizado por US\$509,738.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2019, no se han repartido dividendos, ni existen obligaciones en mora.

h) Al 31 de diciembre del 2019, el alcance de nuestro trabajo se establece sobre el cumplimiento de los límites de endeudamiento y de los resguardos financieros, y no sobre el cumplimiento de las medidas orientadas a preservar el objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones están siendo utilizados para la reestructuración de pasivos financieros, los mismos que servirán para cancelar obligaciones con el sistema financiero 60% y para capital de operación 40%, los cuales se detallan en el Anexo C.1 "Detalle de uso de los Fondos".

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2019, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

<u>Detalle</u>	<u>Clase B</u>	<u>Total (*)</u>
Monto corriente capital (1)	244,400	244,400
Monto del capital	244,400	244,400

(1) Las obligaciones en circulación son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el paso 3 solo se presenta el capital de la emisión.

Paso 4: La Compañía mantiene garantía general que respalda la emisión. Los activos de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. ascienden a US\$102,678,894, existen activos gravados por US\$71,204,604 activos diferidos por US\$1,649,283, emisiones en circulación por US\$6,844,400, cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados por US\$12,647,462" e inversiones en acciones en compañías nacionales por US\$2, dejando un activo libre de gravamen por US\$10,333,143, ver Anexo B1 "Activos libres de gravamen". El monto de la segunda emisión colocado en el mercado de valores fue de US\$10,000,000 y al 31 de diciembre del 2019 se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$244,400.

Paso 5: Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>US\$</u>
Umbr Ecuador Umbrac S.A.	Administración	Local	9,416,369
Chocolates Best de Guatemala	Administración	Exterior	312,111
The Tesalia Springs Company S.A.	Administración	Local	12,647,461
Estimación de cuentas de dudoso cobro			(6,025,342)
			<u>16,350,599</u>

6. 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.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la cuarta emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).
2. 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.
3. La Administración de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.
4. 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.
5. Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 y 13 del Capítulo IV, Sección 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;
 - Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;

Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,

Paso 6: Opinión sobre la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la cuarta emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.:

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

- a) Se verificó la escritura de Cuarta Emisión de Obligaciones, inscrita en el Registro de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00007067; 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. a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. Los pagos fueron efectuados. En caso de emitirse desmaterializadas, pagadas a través de compensación de Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. en la cuenta de cada beneficiario; y, en caso de emitirse materializadas, contra la presentación de cupones de capital e intereses, pagadas en las oficinas de Decevale S.A., a nivel nacional.
- c) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV.
- d) Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
- e) La Global Rentings Calificadora de Riesgos S.A. otorga la calificación de AAA-, emitida en enero del 2020.
- f) Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo A.3 y A.4 "Tabla de amortización consolidada".
- g) Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio:
 - Indicador de liquidez: - Mantener un semestralmente un promedio de liquidez o circulante, mayor o igual 0.90.

En Miles de US\$	Jul	Agos	Sept	Oct	Nov	Dic
Activo corriente	25,204	25,193	29,725	29,179	29,516	25,592
Pasivo corriente	17,591	17,521	18,137	17,836	16,581	13,937
Indicador de liquidez	1.43	1.44	1.64	1.64	1.78	1.84

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total índices de julio a diciembre 6 meses	$\frac{9.77}{6}$	= 1.63 veces

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación mayor o igual a uno.

- Mantener la relación de los activos reales sobre los pasivos, mayor o igual 1, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activos reales	102,529,576	= 1.59
Total pasivos	64,527,740	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación mayor o igual a uno.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación (1)	6,844,400	= 66%
Total activos libres de gravamen (2)	10,333,143	

(1) Las obligaciones en circulación son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el cálculo solo se presenta el capital de la emisión por US\$7,200,000 menos el valor de la recompra por US\$355,600.

(2) Ver Anexo B.1 "Activos libres de gravamen".

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

- Mantener los valores en circulación, no podrá ser superior al 350% del patrimonio.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación (*)	6,844,400	= 5%
Total patrimonio al 350%	133,529,039	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2019, no se han repartido dividendos, ni existen obligaciones en mora.
- Mantener un límite de endeudamiento financieros hasta 3.5 veces referente al patrimonio.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total pasivos financieros (1)	50,805,830	= 1.33
Total patrimonio	38,151,154	

Al 31 de diciembre del 2019, no se ha superado el límite establecido.

- (1) El total de pasivos financieros son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el cálculo solo se presenta el capital de los pasivos financieros US\$51,161,430 menos el valor de la recompra por US\$355,600. No se consideró el costo amortizado por US\$509,738.

- h) Al 31 de diciembre del 2019, el alcance de nuestro trabajo se establece sobre el cumplimiento de los límites de endeudamiento y de los resguardos financieros, y no sobre el cumplimiento de las medidas orientadas a preservar el objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones están siendo utilizados para restructuración de pasivos con costo al 100%, los cuales se detallan en el Anexo C.2 "Detalle de uso de los Fondos".

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2019, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

Detalle	Clase E	Clase F	Total (*)
Monto largo plazo capital (1)	4,000,000	2,600,000	6,600,000
Monto del capital	4,000,000	2,600,000	6,600,000
Intereses provisionados	54,222	35,244	89,467

- (1) Las obligaciones en circulación son llevadas bajo la política de costo amortizado, sin embargo, para el paso 3 solo se presenta el capital de la emisión.

Paso 4: La Compañía mantiene garantía general que respalda la emisión. Los activos de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. ascienden a US\$102,678,894, existen activos gravados por US\$71,204,604, activos diferidos por US\$1,649,283, emisiones en circulación por US\$6,844,400, cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados por US\$12,647,462" e inversiones en acciones en compañías nacionales por US\$ US\$2, dejando un activo libre de gravamen por US\$10,333,143, ver Anexo B1 "Activos libres de gravamen". El monto autorizado para la cuarta emisión en el mercado de valores fue de US\$8,000,000 y al 31 de diciembre del 2019 se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$6,600,000.

Paso 5: Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>US\$</u>
Umbra Ecuador Umbraec S.A.	Administración	Local	9,416,369
Chocolates Best de Guatemala	Administración	Exterior	312,111
The Tesalia Springs Company S.A.	Administración	Local	12,647,461
Estimación de cuentas de dudoso cobro			(6,025,342)
			<u>16,350,599)</u>

Paso 6: Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. durante el año 2019, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. por el período terminado al 31 de diciembre del 2019, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía:

Nuestro estudio y evaluación no revelaron debilidades que a nuestro juicio profesional consideramos de importancia suficiente para merecer la atención de los lectores.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el mismo que es emitido hasta el 31 de julio del 2020.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- Servicio de Rentas Internas.

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

La Compañía ha evaluado e implementado las recomendaciones propuestas por el auditor.

6. 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.

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

Emisión de Título	10-nov.-14
Vencimiento Título	10-nov.-19
Precio	100.0000%
Tasa Interés	7.75%
Serie	A
Monto	7,000,000

Anexo A.1

Vecimiento del Cupón	% Valor Amortizar	% Valor Interés	Monto Capital	Monto Intereses	Pago total
10/11/2014		1.937500	-	135,625	135,625
10/5/2015		1.937500	-	135,625	135,625
10/8/2015		1.937500	-	135,625	135,625
10/11/2015		1.937500	-	135,625	135,625
10/2/2016	6.250000000000	1.937500	437,500	135,625	573,125
10/5/2016	6.250000000000	1.816406	437,500	127,148	564,648
10/8/2016	6.250000000000	1.695313	437,500	118,672	556,172
10/11/2016	6.250000000000	1.574219	437,500	110,195	547,695
10/2/2017	6.250000000000	1.453125	437,500	101,719	539,219
10/5/2017	6.250000000000	1.332031	437,500	93,242	530,742
10/8/2017	6.250000000000	1.210938	437,500	84,766	522,266
10/11/2017	6.250000000000	1.089844	437,500	76,289	513,789
10/2/2018	6.250000000000	0.968750	437,500	67,813	505,313
10/5/2018	6.250000000000	0.847656	437,500	59,336	496,836
10/8/2018	6.250000000000	0.726563	437,500	50,859	488,359
10/11/2018	6.250000000000	0.605469	437,500	42,383	479,883
10/2/2019	6.250000000000	0.484375	437,500	33,906	471,406
10/5/2019	6.250000000000	0.363281	437,500	25,430	462,930
10/8/2019	6.250000000000	0.242188	437,500	16,953	454,453
10/11/2019	6.250000000000	0.121094	437,500	8,477	445,977
			7,000,000	1,695,313	8,695,313

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
LIQUIDACIONES DE BOLSA DE VALORES

Emisión de Título 10-nov.-14
 Vencimiento Título 10-nov.-20
 Precio 100.00001%
 Tasa Interés 8.00%
 Serie B
 Monto 3.000.000

Anexo A.2

Vecimiento del Cupón	% Valor Amortizar	% Valor Interés	Monto Capital	Monto Intereses	Pago total
10/2/2015		2.000000	-	60.000	60.000
10/5/2015		2.000000	-	60.000	60.000
10/8/2015		2.000000	-	60.000	60.000
10/11/2015		2.000000	-	60.000	60.000
10/2/2016	5.000000000000	2.000000	150.000	60.000	210.000
10/5/2016	5.000000000000	1.960000	150.000	57.000	207.000
10/8/2016	5.000000000000	1.800000	150.000	54.000	204.000
10/11/2016	5.000000000000	1.700000	150.000	51.000	201.000
10/2/2017	5.000000000000	1.600000	150.000	48.000	198.000
10/5/2017	5.000000000000	1.500000	150.000	45.000	195.000
10/8/2017	5.000000000000	1.400000	150.000	42.000	192.000
10/11/2017	5.000000000000	1.300000	150.000	39.000	189.000
10/2/2018	5.000000000000	1.200000	150.000	36.000	186.000
10/5/2018	5.000000000000	1.100000	150.000	33.000	183.000
10/8/2018	5.000000000000	1.000000	150.000	30.000	180.000
10/11/2018	5.000000000000	0.900000	150.000	27.000	177.000
10/2/2019	5.000000000000	0.800000	150.000	24.000	174.000
10/5/2019	5.000000000000	0.700000	150.000	21.000	171.000
10/8/2019	5.000000000000	0.600000	150.000	18.000	168.000
10/11/2019	5.000000000000	0.500000	150.000	15.000	165.000
10/2/2020	5.000000000000	0.400000	150.000	12.000	162.000
10/5/2020	5.000000000000	0.300000	150.000	9.000	159.000
10/8/2020	5.000000000000	0.200000	150.000	6.000	156.000
10/11/2020	5.000000000000	0.100000	150.000	3.000	153.000
			3.000.000	870.000	3.870.000

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
LIQUIDACIONES DE BOLSA DE VALORES

Emisión de Título	31-oct-19
Vencimiento Título	31-jul-24
Precio	100.0000%
Tasa Interés	8.00%
Serie	E
Monto	4,000,000

Anexo A.3

Periodo	Capital	Fecha inicio	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	4,000,000	31/10/2019	80,000	-	80,000	31/1/2020
2	4,000,000	31/1/2020	80,000	-	80,000	30/4/2020
3	4,000,000	30/4/2020	80,000	-	80,000	31/7/2020
4	4,000,000	31/7/2020	80,000	-	80,000	31/10/2020
5	4,000,000	31/10/2020	80,000	-	80,000	31/1/2021
6	4,000,000	31/1/2021	80,000	-	80,000	30/4/2021
7	4,000,000	30/4/2021	80,000	-	80,000	31/7/2021
8	4,000,000	31/7/2021	80,000	-	80,000	31/10/2021
9	4,000,000	31/10/2021	80,000	333,333	413,333	31/1/2022
10	3,666,667	31/1/2022	73,333	333,333	406,667	30/4/2022
11	3,333,333	30/4/2022	66,667	333,333	400,000	31/7/2022
12	3,000,000	31/7/2022	60,000	333,333	393,333	31/10/2022
13	2,666,667	31/10/2022	53,333	333,333	386,667	31/1/2023
14	2,333,333	31/1/2023	46,667	333,333	380,000	30/4/2023
15	2,000,000	30/4/2023	40,000	333,333	373,333	31/7/2023
16	1,666,667	31/7/2023	33,333	333,333	366,667	31/10/2023
17	1,333,333	31/10/2023	26,667	333,333	360,000	31/1/2024
18	1,000,000	31/1/2024	20,000	333,333	353,333	30/4/2024
19	666,667	30/4/2024	13,333	333,333	346,667	31/7/2024
20	333,333	31/7/2024	6,667	333,333	340,000	31/10/2024

1,160,000 4,000,000 5,160,000

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
LIQUIDACIONES DE BOLSA DE VALORES

Emisión de Título	31-oct.-19
Vencimiento Título	31-oct.-24
Precio	100.0000%
Tasa Interés	8.00%
Serie	F
Monto	2,600,000

Anexo A.4

Periodo	Capital	Fecha inicio	Interés	Amortización	Recuperación	Fecha Venc.
1	2,600,000	31/10/2019	52,000	-	52,000	31/1/2020
2	2,600,000	31/1/2020	52,000	-	52,000	30/4/2020
3	2,600,000	30/4/2020	52,000	-	52,000	31/7/2020
4	2,600,000	31/7/2020	52,000	-	52,000	31/10/2020
5	2,600,000	31/10/2020	52,000	-	52,000	31/1/2021
6	2,600,000	31/1/2021	52,000	-	52,000	30/4/2021
7	2,600,000	30/4/2021	52,000	-	52,000	31/7/2021
8	2,600,000	31/7/2021	52,000	-	52,000	31/10/2021
9	2,600,000	31/10/2021	52,000	216,667	268,667	31/1/2022
10	2,383,333	31/1/2022	47,667	216,667	264,333	30/4/2022
11	2,166,667	30/4/2022	43,333	216,667	260,000	31/7/2022
12	1,950,000	31/7/2022	39,000	216,667	255,667	31/10/2022
13	1,733,333	31/10/2022	34,667	216,667	251,333	31/1/2023
14	1,516,667	31/1/2023	30,333	216,667	247,000	30/4/2023
15	1,300,000	30/4/2023	26,000	216,667	242,667	31/7/2023
16	1,083,333	31/7/2023	21,667	216,667	238,333	31/10/2023
17	866,667	31/10/2023	17,333	216,667	234,000	31/1/2024
18	650,000	31/1/2024	13,000	216,667	229,667	30/4/2024
19	433,333	30/4/2024	8,667	216,667	225,333	31/7/2024
20	216,667	31/7/2024	4,333	216,667	221,000	31/10/2024

754,000 2,600,000 3,354,000

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
CERTIFICADO DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN



CONCEPTO	Fecha de Corte (30-12-2019)
Total Activos	102,678,894
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	(1,649,283)
(-) Activos Gravados	(71,204,604)
(-) Activos en litigio independiente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-
(-) Monto no redimido de Obligaciones en circulación	(6,844,400)
(-) Monto no redimido de titularización de flujos futuros de fondos de bienes que se espera que existan en los que el emisor haya actuado como originador	-
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	-
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	(12,547,461)
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el registro especial para valores no inscritos -REVNI	-
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	(2)
(-) Fianza solidaria para terceros	-
(-) Deudas con IESS (impugnaciones / glosas)	-
(=) TOTAL ACTIVOS DEDUCIDOS	92,345,750
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN MENOS DEDUCCIONES	10,333,143
80% ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN - MONTO MÁXIMO A EMITIR	8,266,515

"Declaro bajo juramento que la información que consta en el presente detalle es fidedigna, veraz y completa"

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N. SCV-INMV-
DNAR 14.0029322

	Valor pagado (en US\$ dólares)
<i>Capital de Trabajo</i>	
Compra de materia prima:	
Cacao en grano	2,522,682
Leche en polvo entera	278,895
Glucosa	156,581
Empaque	31,637
Colorante	12,231
Coco	7,202
Sub-total	3,009,228
PAGO DE OBLIGACIONES CON EL SRI	983,085
Total recursos utilizados en capital de trabajo	3,992,313
<i>Sustitución de pasivos</i>	
Banco Guayaquil S.A.	2,595,532
Banco Produbanco S.A.	2,412,734
Banco Internacional C.A.	980,203
Total recursos utilizados en sustitución de pasivos	5,988,469
Total	9,980,782

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución N. SCVS.INMV.DNAR.2019.00007062

	Valor pagado (en US\$ dólares)
<u>Sustitución de Pasivos</u>	
Pago Capital II Emisión	587,500
Pago Capital III Emisión	281,250
Pago Obligaciones Banco Internacional	3,041,525
Recompra III Emisión	2,187,500
Recompra II Emisión	355,600
Total recursos utilizados en capital de trabajo	6,453,375