

UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. V EO

• Introducción

En protección y defensa de los intereses y derechos que colectivamente corresponden a los tenedores de obligaciones, el Art. 167 de la Ley de Mercado de Valores Libro II Código Orgánico Monetario y Financiero Artículo 9 Sección II, Capítulo I, Título XV de la Codificación de las Resoluciones monetarias, financieras de valores y seguros de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para la **Emisión de Obligaciones**, dispone la elaboración **semestral** de un INFORME DE GESTIÓN. Este informe proporciona una visión completa del cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos, también proporciona un overview de la situación financiera en base a los indicadores financieros mínimos exigidos por la JPMF, fundamentados con la información financiera entregada de manera digital por el emisor.

• Características de la emisión:

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
ACTIVIDAD:	ELABORACIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2019-0004042
FECHA RESOLUCIÓN:	Mayo 10 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores SILVERCROSS S.A.
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	Pacific Credit Rating S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 12,000,000.00
SERIE:	G ; H
PLAZO:	1,800 días
TASA:	7.75%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% Reestructuración de pasivos con costo
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. AAA- Septiembre/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AAA- Marzo/2025

• Responsabilidad del Emisor

La veracidad de la información (Estados Financieros y Anexos) que sustenta este informe es **responsabilidad del Emisor**, corresponde al **Representante de los Obligacionistas** verificar e informar sobre el cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos en el contrato de emisión de obligaciones.

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Abr-25	Cumple
3.15	Límite de Endeudamiento de pasivos con costo	≤ 3.5 del patrimonio	1.78	SI
5.1	Activos Reales	≥ 1	1.40	SI
5.2	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
5.3	Activos depurados	≥ 1.25	3.65	SI

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte:	30-abr.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$104,854,902
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$563,242
(-) Activos Gravados	-\$30,393,199
(-) Inversiones en acciones	-\$6,920,938
Total Activos Libres de Gravamen	\$66,977,523
Total Emisiones en Circulación	\$18,337,200
Saldo V Emisión de Obligaciones	\$5,002,800
Saldo VI Emisión de Obligaciones	\$13,334,400
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	3.65

√ Cumplimiento en el pago de intereses y amortización de capital

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor ha cumplido con los pagos correspondientes de acuerdo con el detalle de vencimientos.

√ Principales Indicadores Financieros

Indicadores	30-Abr-25
Liquidez	2.08
Capital de trabajo	\$30,980,286
Apalancamiento	3.43
Solvencia	2.43
ROE	-7.89%
ROA	-2.30%
Rotación en días de cuentas por cobrar	95 días

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

Rotación en días de inventario	160 días
Rotación en días de cuentas por pagar	143 días

En comparación con abril del 2024 la compañía presenta un índice de liquidez superior a la unidad y un capital de trabajo positivo, su apalancamiento presentó una disminución pasando de 3.02 a 3.43; los indicadores de rentabilidad ROE y ROA presentan valores negativos por la pérdida que totaliza \$2,410,178.

Su rotación de cartera ha aumentado pasando de 68 a 95, su rotación de inventario presenta un aumento pasando 137 a 160 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 107 a 143 días en comparación con el interanual.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	18,337,200
Patrimonio	30,563,519
Saldo/Patrimonio	60%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Hechos Relevantes

- 1) *Hasta el 30 de abril de 2025, Ángel Proaño estuvo con el cargo de Gerente Financiero y con poder general de la Compañía, siendo reemplazada su posición por Peggy Sarmiento.*
- 2) *Con fecha del 7 de abril, se nos entregó el informe de auditoría externa con opinión sin salvedades*
- 3) *Al 25 de marzo, se nos entregó el informe de la V y VI Emisión de Obligaciones que certifica la calificación con categoría "AAA-"*

Sin otro particular y agradeciendo su amable atención, me suscribo.

Cordialmente,



Lorena Bastidas Villareal
Presidente Ejecutivo
Universal Sweet Industries S.A.
Cc. /file

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

√ Flujo de efectivo

CONCEPTO	30-Abr-25
Saldo inicial de caja Dic-24	2,893,093
Flujos de efectivo por actividades de operativas	413,215
Flujos de efectivo por actividades de inversión	-647,543
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	2,608,538
Flujo neto del periodo	2,374,210
Total caja y equivalentes de efectivo	5,267,304

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a abril del 2025, realizó inversiones en activos fijos por \$647,543, recibió ingresos por deudas financieras adquiridas por \$4,434,042 y solventó pagos de sus intereses financieros por \$1,825,504.

Se observa un aumento en su saldo final que totaliza \$5,267,304 comparado con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros de UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A. cortados al 30 de abril del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de V Emisión de Obligaciones al Portador UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- La información antes referida es entregada por parte del emisor de manera digital mediante correo electrónico la cual se encuentra certificada por el contador y el representante legal, declarando la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta