

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. III 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:	EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.
ACTIVIDAD:	Elaboración de aceites crudos vegetales (sin refinar) de: oliva, soya, palma, semilla de girasol, semilla de algodón, colza, repollo o mostaza, linaza, etcétera.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2022-00005981
FECHA RESOLUCIÓN:	Agosto 17 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
AGENTE PAGADOR:	Deposito centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE
CALIFICADORA DE RIESGO:	Pacific Credit Rating S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 3,000,000.00
TASA:	7.00%
PLAZO:	1.440 días
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	Capital de Trabajo (compra de materia prima y pago a proveedores)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. AAA Junio/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AAA Diciembre/2024

- **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 Papel Comercial.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2025

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-25	Cumple
5.1 Compromisos	Garantía de Activo	≥ 1	2.47	SI
5.2 Compromisos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
5.3 Compromisos	Activos depurados	≥ 1.25	14.65	SI
3.15 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio	≤ 3	0.31	SI

✓ **Garantía Específica**

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía LA FABRIL S.A., la misma que servirá para garantizar el pago de los Valores-Obligaciones que vaya a contraer a compañía EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de la capacidad financiera de la compañía LA FABRIL S.A. para garantizar el pago de la emisión de EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S.A., según la revisión de sus balances a enero del 2025.

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	195,628,859
Activos	476,984,282
	41%

Apalancamiento financiero

Pasivos	334,344,709
Patrimonio	142,639,573
	2.34

✓ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	31-ene.-25
Num. Clausula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$27,774,653
(-) Activos Gravados	-\$731,930
(-) Activos Diferidos	-\$8,311,799
(-) Inversiones en acciones	-\$336,291
Total Activos Libres de Gravamen	\$18,394,632
Total Emisiones en Circulación	\$1,255,200
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$1,255,200
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	14.65

✓ **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	31-Ene-25
Liquidez	1.95
Capital de trabajo	\$5,364,117
Apalancamiento	1.65
Solvencia	0.65
ROE	6.67%
ROA	4.04%
Rotación en días de cuentas por cobrar	6 días
Rotación en días de inventario	31 días
Rotación en días de cuentas por pagar	5 días

La compañía presenta índices financieros estables, se visualiza una mejora en su indicador de liquidez que a enero del 2024 totalizaba 1.31.

Sus indicadores de rotación de cuentas por cobrar y pagar se encuentran en niveles similares al interanual ene-24, su rotación de inventario presenta un aumento pasando de 13 a 31 días.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 1,255,200
Patrimonio	\$16,809,481
Saldo/Patrimonio	7%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no se han producido hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

✓ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Ene-25
(=) Utilidad Neta	1,120,911
(-) Partidas que No generan Desembolso	241,245
(=) Generación Efectivo	1,362,156
Movimientos Operacionales	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-2,277,688
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	335,629
(=) Flujo Operativo	-579,903

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2025

Actividades de Inversión	-18,059
(=) Flujo Operativo Neto	-597,962
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-239,130
(=) Flujo Neto	-837,092
Caja Inicial dic-2024	2,214,439
Caja Final	1,377,348

El flujo de efectivo remitido por la compañía emisora muestra un resultado déficit a nivel operativo a enero del 2025, se realizaron inversiones en activo fijo por \$18,059.

Respecto de sus actividades de financiamiento solventó cancelaciones de corto plazo por \$239,130. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$1,377,348 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

- Estados Financieros Preliminar de **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.** cortados al 31 de enero del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2023.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Obligaciones al portador **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA 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