

LA FABRIL S.A.
XVI EPC, 13 I

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:	Papel Comercial al Portador
EMISOR:	LA FABRIL 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, etc.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00000333
FECHA RESOLUCIÓN:	Enero 15 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR ESTRUCTURADOR:	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
AGENTE PAGADOR:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 20,000,000.00
CLASE:	C
PLAZO:	720 días
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Reestructuración de pasivos con instituciones financieras y mercado de valores, capital de trabajo para la compra de materia prima y pago a proveedores.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AAA mayo – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA noviembre – 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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-26	Cumple
3.14	Pasivo con costo / Patrimonio	<=2.5	1.59	SI
3.16.1	Activos Reales/Pasivos	>=1	1.36	SI
3.16.2	Política de Dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
3.16.3	Activos depurados	>=1.25	1.57	SI

√ **Destino de los recursos**

Durante el mes de enero del 2026 el emisor colocó de manera revolvente un total de \$7,522,100.00, recibiendo en sus cuentas bancarias el monto de \$7,200,015.80, mediante certificación nos reporta la utilización del 100% en sustitución de pasivos, es decir pagos dentro del mismo programa de papel comercial.

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

Fecha Corte: 31-ene.-26
Num. Cláusula según contrato 3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$472,553,899
(-) Activos Diferidos	-\$1,619,052
(-) Activos Gravados	-\$259,177,067
(-) Activos en litigio	-\$1,092,293
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$1,640,975
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$22,409,322
(-) Inversiones en acciones	-\$30,984,326
Total Activos Libres de Gravamen	\$155,630,864
Total Emisiones	\$99,120,000
Saldo XVI Papel Comercial	\$20,000,000
Saldo XVII Papel Comercial	\$15,000,000
Saldo V Emisión de Obligaciones	\$1,200,000
Saldo X Emisión de Obligaciones	\$3,750,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$29,170,000
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$30,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	1.57

√ **Cumplimiento en el pago de amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha registrado pagos de acuerdo con el detalle de vencimientos.

√ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	1.08
Capital de trabajo	\$15,483,044
Apalancamiento	3.72
Solvencia	2.72
ROE	0.79%
ROA	0.21%
Rotación en días de cuentas por cobrar	58 días
Rotación en días de inventario	88 días
Rotación en días de cuentas por pagar	80 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta un deterioro pasando 1.18 a 1.08, su capital de trabajo pasó de \$36,793,255 a \$15,483,044 en comparación con enero 2025.

Su índice de apalancamiento presenta un aumento pasando de 3.34 a 3.72 veces bajo la misma comparación.

La rotación de cartera, inventario y su rotación de cuentas por pagar presentan valores similares al interanual enero del 2025.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 99,120,000
Patrimonio	\$127,184,454
Saldo/Patrimonio	78%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

√ **Flujo de caja**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	54,088,278
Total Egresos Op.	-62,063,431
Flujo Operacional	-7,975,153
Total Inversiones	575,814
Flujo Neto Antes de Financiamiento	-7,399,339
Total Act. Financieras	-4,759,050
Flujo Neto	-12,158,389
Saldo Inicial dic-2025	25,818,492
Flujo Final	13,660,103

Las actividades operacionales presentan un déficit operacional a enero del 2026. En el periodo se recibieron retorno de inversiones por \$575,814. Solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$3,157,010 y a compañías relacionadas por \$1,602,039.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$13,660,103 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **LA FABRIL S.A.** cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XVI Emisión de Papel Comercial al Portador **LA FABRIL S.A.**
- Contrato de Emisión de Papel Comercial.
- 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