

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 julio/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AAA enero/2026

- **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
5.1 Compromisos	Activos Reales	≥ 1	1.46	SI
5.2 Compromisos	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
5.3 Compromisos	Activos depurados	≥ 1.25	48.24	SI
3.15 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Patrimonio	≤ 3	1.02	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 AGRICOLA 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 2026.

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	201,896,974
Activos	472,553,899
	43%

Apalancamiento financiero

Pasivos	345,369,441
Patrimonio	127,184,454
	2.72

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

<i>Fecha Corte:</i>	31-ene.-26
<i>Num. Clausula según contrato</i>	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$42,089,989
(-) Activos Gravados	-\$2,036,260
(-) Activos Diferidos	-\$8,943,795
(-) Inversiones en acciones	-\$836,631
Total Activos Libres de Gravamen	\$30,273,304
Total Emisiones en Circulación	\$627,600
Saldo III Emisión de Obligaciones	\$627,600
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	48.24

√ 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

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026

Indicadores	31-Ene-26
Liquidez	1.45
Capital de trabajo	\$6,156,204
Apalancamiento	2.89
Solvencia	1.89
ROE	5.86%
ROA	2.03%
Rotación en días de cuentas por cobrar	13 días
Rotación en días de inventario	8 días
Rotación en días de cuentas por pagar	13 días

La compañía presenta una disminución en su indicador de liquidez pasando de 1.95 a 1.45, su capital de trabajo pasó de 5,364,117 a 6,156,204 y su apalancamiento presenta un aumento pasando 1.65 a 2.89 veces en comparación con el interanual enero del 2025.

Bajo la misma comparación, sus indicadores de rotación de cuentas por cobrar y pagar no presentan variaciones significativas, su rotación de inventario disminuyó pasando de 31 a 8 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	627,600
Patrimonio	14,583,902
Saldo/Patrimonio	4%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Hechos Relevantes

La compañía nos informa como hechos relevantes lo siguiente:

- Con fecha 22 de septiembre de 2025, se celebró la escritura pública de Fusión por Absorción entre las compañías Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. (absorbente) y Extractora Natural del Ecuador S.A. – Extranatu (absorbida).

Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-IRCVSP-2025-00030127 con fecha 23 de octubre de 2025.

Como resultado de esta fusión, el capital social de EXTRACTORA AGRÍCOLA RÍO MANSO EXA S.A. se incrementará en la suma de USD 2,375,800.00, conforme se detalla en el cuadro correspondiente.

#	Identificación Accionista	Accionista	ANTES DE FUSIÓN		FUSIÓN		DESPUÉS DE FUSIÓN	
			Cantidad Acciones inicial (#)	Capital actual (US\$)	Aumento por fusión (US\$)	Nuevas Acciones por fusión (#)	Capital final aumentado por fusión (US\$)	Cantidad Acciones final por fusión (#)
1	1391797486001	HOLDINGFABRIL S.A.S.	60,836,798	2,433,471.92	2,375,800.00	59,395,000.00	4,809,271.92	120,231,798
2	1391935249001	DIVASHOLDING S.A.S.	2,920,497	116,819.88			116,819.88	2,920,497
			63,757,295	2,550,291.80	2,375,800.00	59,395,000.00	4,926,091.80	123,152,295

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026

- Con fecha 22 de octubre de 2025 se celebró el Contrato de Adquisición de Acciones Propias, mediante el cual la compañía DIVASHOLDING S.A.S. cede y transfiere a favor de EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A., la cantidad de \$2,920,497 acciones ordinarias y nominativas, del valor de 0.04 centavos cada una, totalmente liberadas, acciones que posee en el capital social de EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A., sin reservarse para si ningún derecho inherente a la propiedad se las referidas acciones, en los términos y condiciones que se mencionan en el presente contrato.
- Con fecha 01 de diciembre de 2025, se celebró el Contrato de Dación en Pago, Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. de forma libre y voluntaria, transfiere a favor de la compañía Holdingfabril S.A.S. los \$2,920,497 acciones ordinarias y nominativas, del valor de \$0.04 emitidas por la compañía Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-Ene-26
(=) Utilidad Neta	855,095
(-) Partidas que No generan Desembolso	287,187
(=) Generación Efectivo	1,142,282
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	2,674,330
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	6,164,559
(=) Flujo Operativo	4,632,512
<i>Actividades de Inversión</i>	-355
(=) Flujo Operativo Neto	4,632,157
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-369,343
(=) Flujo Neto	4,262,813
Caja Inicial dic-2025	2,548,932
Caja Final	6,811,746

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía presenta un superávit operacional a enero del 2026, se realizaron inversiones en activo fijo por \$355. Respecto a sus actividades de financiamiento, solventó pagos de corto plazo por \$369,343.

Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$6,811,746 en comparación con el cierre del 2025.

INFORME DE GESTIÓN

28-02-2026

FUENTES:

- Estados Financieros Preliminar de **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA 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 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