

LA FABRIL S.A.
XVI EPC, 14 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	28-Feb-26	Cumple
3.14	Pasivo con costo / Patrimonio	<=2.5	1.43	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	1.62	SI

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

Fecha Corte:	28-feb.-26
Num. Cláusula según contrato	3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$490,630,182
(-) Activos Diferidos	-\$1,619,052
(-) Activos Gravados	-\$258,771,780
(-) Activos en litigio	-\$1,092,293
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$1,647,933
(-) Cuentas por cobrar relacionadas	-\$18,997,975
(-) Inversiones en acciones	-\$49,484,326
Total Activos Libres de Gravamen	\$159,016,823
Total Emisiones	\$97,870,000
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	\$2,500,000
Saldo XI Emisión de Obligaciones	\$29,170,000
Saldo XII Emisión de Obligaciones	\$30,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	1.62

√ **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	28-Feb-26
Liquidez	1.07
Capital de trabajo	\$14,325,737
Apalancamiento	3.46
Solvencia	2.46
ROE	1.40%
ROA	0.40%
Rotación en días de cuentas por cobrar	49 días
Rotación en días de inventario	86 días
Rotación en días de cuentas por pagar	76 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta un deterioro pasando 1.15 a 1.07, su capital de trabajo pasó de \$31,213,445 a \$14,325,737 en comparación con febrero 2025.

Bajo la misma comparativa la rotación de cartera, inventario y su rotación de cuentas por pagar no presentan variaciones significativas.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$97,870,000
Patrimonio	\$142,005,122
Saldo/Patrimonio	69%
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	28-Feb-26
Total Ingresos	103,663,762
Total Egresos Op.	-102,260,949
Flujo Operacional	1,402,813
Total Inversiones	-18,679,117

Flujo Neto Antes de Financiamiento	-17,276,303
Total Act. Financieras	7,378,896
Flujo Neto	-9,897,407
Saldo Inicial dic-2025	25,818,492
Flujo Final	15,921,084

Las actividades operacionales presentan un superávit operacional a marzo del 2026. En el periodo se realizaron inversiones en el periodo por \$18,679,117. Recibió otros ingresos y de relacionadas por \$9,605,601 y solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$2,226,704.

Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$15,921,084 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **LA FABRIL S.A.** cortados al 28 de febrero 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