

LA FABRIL S.A.
XVI EPC, 17 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 noviembre – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AAA mayo – 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-May-26	Cumple
3.14	Pasivo con costo / Patrimonio	≤ 2.5	1.56	SI
3.16.1	Activos Reales/Pasivos	≥ 1	1.33	SI
3.16.2	Política de Dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
3.16.3	Activos depurados	≥ 1.25	1.81	SI

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

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$ 531,696,113
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 1,619,052
(-) Activos Gravados	-\$ 258,197,559
(-) Activos en litigio independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 1,092,293
(-) Impugnaciones Tributarias independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	-\$ 1,667,774
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-\$ 22,305,612
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	-\$ 49,484,326
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 197,329,497
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 108,784,500
Emisión de Obligaciones V OBLIGACIONES	\$ 1,200,000
Emisión de Obligaciones X OBLIGACIONES	\$ 2,500,000
Emisión de Obligaciones XI OBLIGACIONES	\$ 23,962,500
Emisión de Obligaciones XII OBLIGACIONES	\$ 27,322,000
Emisión de Obligaciones XIII OBLIGACIONES	\$ 18,800,000
Emisión de Obligaciones XVI PAPEL COMERCIAL	\$ 20,000,000
Emisión de Obligaciones XVII PAPEL COMERCIAL	\$ 15,000,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	1.81

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

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

✓ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.16
Capital de Trabajo	38,520,291.67
Endeudamiento del activo	0.73
Endeudamiento patrimonial	2.67
Apalancamiento	3.67
Periodo medio de cobranza	46
Periodo medio de pago	74
Periodo medio de Inventario	81
ROE	6.81%
ROA	1.85%

Su indicador de liquidez se mantiene en niveles similares al interanual, sin embargo, su capital de trabajo presenta un aumento pasando de \$31,305,059 a \$38,520,292.

Bajo la misma comparativa la rotación de cartera y de inventario no presentan variaciones significativas, mientras que su rotación de cuentas por pagar aumentó pasando de 58 a 74 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 108,784,500
Patrimonio	\$ 144,685,411
Saldo/Patrimonio	63%
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 de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 265,252,533.05
(+) Otros Ingresos	\$ 4,790,083.44
Total Ingresos	\$ 270,042,616.50
(-) Pagos Proveedores	\$ -200,369,145.94
(-) Pagos Relacionadas	\$ -795,451.41
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -63,173,642.34
(-) Impuesto a la renta pagado	\$ -3,715,116.64
(-) Intereses pagados	\$ -5,891,429.29
Total Egresos Op.	\$ -273,944,785.62

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2026

Flujo Operacional	\$ -3,902,169.13
Total inversiones	\$ -7,402,575.18
(+) Retorno de Inversiones	\$ 3,809,428.91
(-) Otras Inversiones	\$ -11,212,004.09
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -11,304,744.31
Actividad de Financiamientos	\$ 25,449,650.48
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 12,084,472.41
(-) Pagos por Relacionadas	\$ -3,462,398.30
(+) Ingresos Por Financiamiento de Mercados de Valores	\$ 8,415,829.00
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -
(+) Aportes Futuras Capitalizaciones	\$ 8,411,747.37
Flujo Neto Actividades financieras	\$ 14,144,906.17
(-) Pagos Accionistas	
Flujo Neto	\$ 14,144,906.17
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 25,818,492.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 39,963,398.17

Las actividades operacionales presentan un déficit operacional a mayo del 2026. En el periodo se realizaron inversiones en el periodo por \$11,212,004.09 y recibió un retorno por \$3,809,428.91.

Recibió ingresos bancarios y de mercado de valores por \$20,500,301.41, además recibió aportes a futuras capitalizaciones por \$8,411,747.37, solventó pagos de sus vencimientos financieros por \$3,462,398.30.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$39,963,398.17 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **LA FABRIL S.A.** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados 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