

SILVERCROSS S.A.
CASA DE VALORESANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO
EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S.A.

Información General del Emisor

Fecha de constitución:	26 de Enero de 1.977
RUC:	1790300404001
CIU:	Elaboración de aceites crudos vegetales (sin refinar) de: oliva, soya, palma, semilla de girasol, semilla de algodón, colza, repollo o mostaza, linaza, etcétera.
Objeto Social:	Instalar en el territorio de la República del Ecuador, plantas procesadoras destinadas a la extracción de aceite crudo de palma africana ya sea de cultivos propios de la compañía o de terceras personas y cumplir con la comercialización de los productos elaborados, importación y exportación de productos agrícolas, importación de maquinarias, repuestos, para la actividad de la agroindustria.

Sector al que pertenece:	Elaboración De Productos Alimenticios.
Grupo Empresarial:	LA FABRIL S.A
Líneas de Producto:	Aceite de Palma, Aceite de palmiste, Torta de palmiste, Cascarilla de Palmiste, Compost.
Producto Estrella:	Fruta de Palma
Instalaciones Industriales:	Km 41 vía Santo Domingo-Quevedo
Activos Estratégicos:	6 Plantas Industriales y 10 Centros de Acopio
Ventajas Comparativas:	1. Ubicación estratégica de plantas extractoras y centros de compras para su autoabastecimiento de fruta. 2. Relaciones de largo plazo con proveedores de fruta de palma.

Características de la emisión

Emisor:	EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S.A.
Tipo de Emisión	III Programa de Papel Comercial
Clase:	Clase C
Monto de la emisión:	\$ 2'000.000
Monto Disponible:	\$ 200.000
Rentabilidad:	6,5% a 180 días; 7,00% a 290 días
Amortización de Capital:	Vencimiento
Pago de Intereses:	Cero Cupón

Destino de los recursos:	100% para capital de trabajo, específicamente compra de materia prima y pago a proveedores.
Calificadora de Riesgo:	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación de Riesgo:	AA+
Estructurador y Colocador:	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Rep. De Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Garantía:	General
Agente Pagador:	Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.

Información Financiera

Balance General	Dic-15 (Auditado)	Dic-16 (Auditado)	Dic-17 (Auditado)	dic-18
Efectivo y equivalentes de Efectivo	116.237	1.322.026	454.797	123.083
Cuentas por cobrar	2.368.421	1.678.684	2.856.520	2.404.656
Inventarios	2.155.703	1.936.126	2.951.323	2.362.729
Impuestos Corrientes	2.025.484	1.841.601	2.102.943	795.070
Otros activos	656.320	439.630	97.520	93.631
Activo Corriente	7.322.164	7.218.067	8.463.102	5.779.169
Propiedades, planta y equipo	19.785.049	21.408.051	21.455.644	22.265.797
Inversión en subsidiarias	2.471.642	150.404	2.530.100	2.530.100
Activos Intangibles	142.880	102.225	210.353	172.298
Impuestos Diferidos	0	0	26.065	26.065
Total Activos	29.721.736	28.878.747	32.685.265	30.773.430
Préstamos	12.083.057	6.921.899	4.994.320	6.482.511
Cuentas por pagar	1.653.834	2.000.473	5.570.006	1.311.760
Impuestos y obligaciones acumulados	715.283	1.579.489	1.064.160	426.752
Pasivo Corriente	14.452.174	10.501.861	11.628.486	8.221.023
Cuentas por pagar relacionadas	1.816.083	2.625.403	1.217.805	854.357
Préstamos	4.968.306	4.815.181	7.779.540	8.496.738
Otros Pasivos No Corrientes	2.042.402	2.241.051	2.505.445	2.791.086
Pasivo No Corriente	8.826.791	9.681.635	11.502.789	12.142.181
Total Pasivos	23.278.965	20.183.496	23.131.274	20.363.203
Capital Social	2.550.292	2.550.292	2.550.292	2.550.292
Reservas	396.041	732.925	925.803	925.803
Utilidad Retenida	3.496.438	5.412.034	6.077.895	6.934.132
Patrimonio	6.442.771	8.695.251	9.553.990	10.410.226

Nota: Los valores a Diciembre del 2018 fueron obtenidos del Balance Interno de la compañía

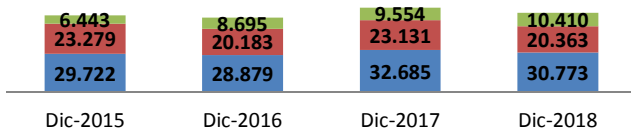
Perdidas y Ganancias	Dic-15 (Auditado)	Dic-16 (Auditado)	Dic-17 (Auditado)	dic-18
Ventas Netas	72.847.026	86.503.913	88.374.370	78.937.056
Costo de ventas	67.040.006	77.953.374	82.055.884	74.713.131
% de Ventas	92%	90%	93%	95%
Utilidad Bruta	5.807.020	8.550.539	6.318.486	4.223.925
Margen Bruto	8%	10%	7%	5%
Gastos Operativos	2.676.828	3.356.354	2.515.636	2.259.651
Utilidad Operativa	3.130.192	5.194.185	3.802.850	1.964.274
Margen Operativo	54%	61%	60%	47%
Gastos Financieros	2.297.665	1.945.507	1.157.714	1.284.437
Otros Gastos / Ingresos	564.220	-281.811	224.211	-176.400
IR/Participación empleados	126.044	587.644	492.144	0
Utilidad Neta	1.270.704	2.379.223	1.928.782	856.236
Margen Neto	1,74%	2,75%	2,18%	1,08%
EBITDA	3.130.192	5.194.185	3.802.850	1.964.274

Indicadores Financieros	Dic-2015	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018
Razón Corriente	0,51	0,69	0,73	0,70
Prueba Ácida	0,36	0,50	0,47	0,42
Pasivo / Activo	0,78	0,70	0,71	0,66
Pasivo / Patrimonio	3,61	2,32	2,42	1,96
EBITDA / Pasivo Financiero	0,18	0,44	0,30	0,13
ROA	4,28%	8,24%	5,90%	2,78%
ROE	19,72%	27,36%	30,28%	8,22%

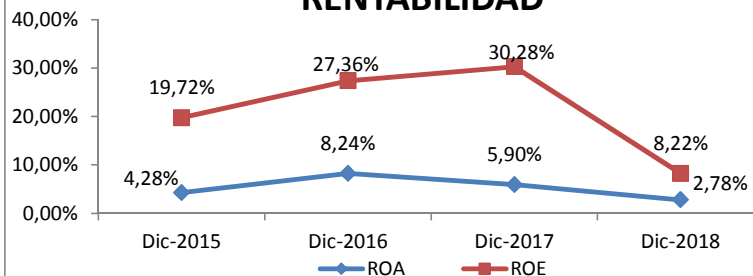
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

En miles de dólares

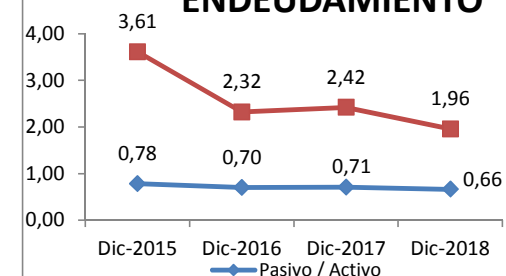
■ Activos ■ Pasivos ■ Patrimonio



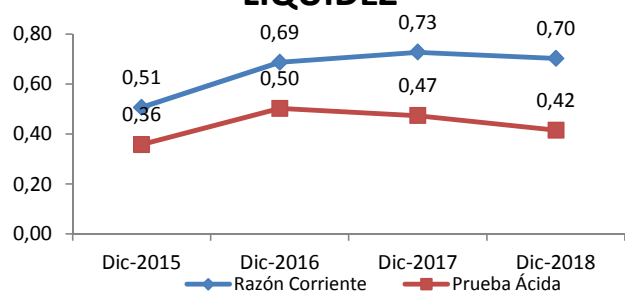
RENTABILIDAD



ENDEUDAMIENTO

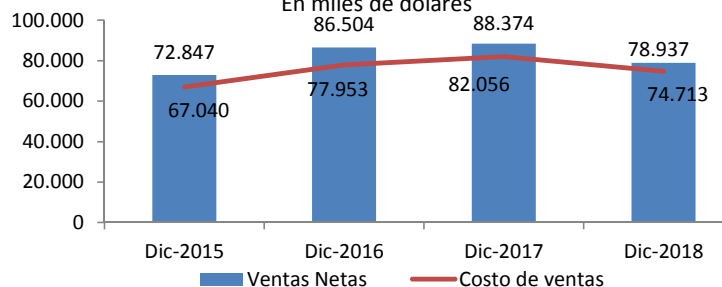


LIQUIDEZ



VENTAS NETAS Vs COSTO DE VENTAS

En miles de dólares



Utilidad Neta

