

ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR 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:	ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de cobro de cantidades adeudadas y entrega de esos fondos a los clientes, como servicios de cobro de deudas o facturas.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2021-00005306
FECHA RESOLUCIÓN:	junio 24 del 2021
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	ADVFinsa S.A. Casa de Valores
AGENTE PAGADOR:	Decevale
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 1,500,000.00
SERIE:	C
PLAZO:	1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% Capital de Trabajo: pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio del negocio y pago a empresas y personas no vinculadas
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA noviembre – 2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA mayo – 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 Obligaciones.

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

√ **Compromisos adquiridos**

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-25	Cumple
2.13.1 Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.26	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardo	Activos Depurados	≥ 1.25	4.12	SI
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	62%	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Fecha Corte: 31-may.-25
Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$10,489,623
(-) Activos Gravados	-\$1,535,394
Total Activos Libres de Gravamen	\$8,954,229
Total Emisiones en Circulación	\$2,175,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$375,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$1,800,000
Activo depurado/obligaciones en circulación	4.12

✓ 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

Indicadores	31-May-25
Liquidez	4.14
Capital de trabajo	\$6,578,950
Apalancamiento	4.80
Solvencia	3.80
ROE	2.01%
ROA	0.42%
Rotación en días de cuentas por cobrar	68 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-130 días

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 3.42 a 4.14 y su capital trabajo pasó de \$5,202,455 a \$6,578,950 en comparación con mayo 2024.

Su rotación de cuentas por cobrar presenta una disminución en comparación con el interanual pasando de 183 a 68 días, su rotación de cuentas por pagar se presenta en negativo debido a que en este periodo la cuenta anticipos proveedores presenta un aumento.

Debido a que la actividad de la compañía es el servicio de cobro de deudas o facturas, no se realiza el cálculo del indicador de Gestión de Inventarios.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$2,175,000
Patrimonio	\$2,185,782
Saldo/Patrimonio	100%
Limite	200%
Cumple	SI

✓ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no poseen hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

✓ Flujo de efectivo

Detalle	31-May-25
(=) Generación Efectivo	44,021
Activos (- Fuentes; + Usos)	127,356
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-654,563
(=) Flujo Operativo	-737,898
Actividades de Inversión	68,236
(=) Flujo Operativo Neto	-669,662
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	669,662
Flujo Neto	-0
Saldo Inicial dic-2024	5,000
Flujo Final	5,000

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un déficit operacional a mayo del 2025. Recibió un retorno de inversiones por \$68,236. Recibió ingresos de largo plazo de largo plazo por \$669,662. El saldo de su flujo final se mantiene y totaliza \$5,000.

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025



FUENTES:

- Estados Financieros de **ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A.** cortados al 31 de mayo del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de III Emisión de Obligaciones al Portador **ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR 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