

ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A. IV 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-2024-00015393
FECHA RESOLUCIÓN:	Noviembre 11 del 2024
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\$ 2,000,000.00
SERIE:	A ; B
PLAZO:	1,800 y 2.520 días
TASA:	9% fija anual
GARANTÍA:	General y Específica
DESTINO:	100% Capital de Trabajo: activo fijo, pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio de la empresa, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ marzo – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ septiembre – 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

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Oct-25	Cumple
2.13.1 Resguardo	Activos Reales	≥ 1	1.28	SI
2.13.2 Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras exista obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardo	Activo Depurado	≥ 1.25	4.65	SI
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activos	$\leq 80\%$	61%	SI

√ Garantía Específica

Consiste en una Fianza Solidaria otorgada por la compañía All-Fish S.A., la misma que servirá para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la compañía ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A. producto de la emisión de obligaciones.

Se procedió con la revisión de la capacidad financiera de la compañía All-Fish S.A. para garantizar el pago de la emisión de ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A., según la revisión de sus balances a octubre 2025.

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	815,436
Activo	5,330,545
	15%

Apalancamiento Financiero

Pasivos	4,309,589
Patrimonio	1,020,956
	4.22

√ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

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

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$10,311,972
(-) Activos Gravados	-\$1,356,562
Total Activos Libres de Gravamen	\$8,955,410
Total Emisiones en Circulación	\$1,925,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$225,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$1,700,000
Activo depurado/obligaciones en circulación	4.65

√ 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-Oct-25
Liquidez	4.65
Capital de trabajo	\$6,655,276
Apalancamiento	4.54
Solvencia	3.54
ROE	5.74%
ROA	1.27%
Rotación en días de cuentas por cobrar	68 días
Rotación en días de cuentas por pagar	-347 días

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 3.65 a 4.65 con un capital de trabajo positivo en comparación con diciembre 2024.

La concentración del activo corriente se encuentra en sus cuentas por cobrar que presentan un aumento en comparación con diciembre 2024, sus cuentas por pagar se observan en negativo debido a que en este periodo la cuenta anticipos proveedores que 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	1,925,000
Patrimonio	2,272,300
Saldo/Patrimonio	85%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Flujo de efectivo

Detalle	31-Oct-25
(=) Utilidad Neta Periodo	130,539
Activos (- Fuentes; + Usos)	48,394
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-929,851
(=) Flujo Operativo	-847,706
Actividades de Inversión	166,925
(=) Flujo Operativo Neto	-680,782
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	680,781
Flujo Neto	-0

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025

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 octubre del 2025. Recibió un retorno de inversiones por \$166,925 e ingresos de largo plazo de largo plazo por \$680,781. El saldo de su flujo final se mantiene y totaliza \$5,000.

√ Hechos Relevantes

Yo, Allan Mauricio Rivadeneira Aguilar, con CI: 0917844789 y representante legal de la compañía Alpha Factoring Del Ecuador Allfactor S.A. declaro que existe un proceso en el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio, mismo que se origina en una controversia relacionada con el contrato de Compraventa y Administración de Cartera entre Allfactor S.A. y Corpaseint S.A., donde Allfactor se obligaba a vender a perpetuidad determinada cartera aceptada por Corpaseint y la única obligación de Allfactor era administrarla.

Vale recalcar que dicha cartera es propiedad de Corpaseint, por lo que nunca se ha reflejado en los activos de Allfactor.

Este proceso no ha causado ningún tipo de repercusión en la operatividad de la empresa. Sin embargo, ya se han tomado las debidas medidas legales.

INFORME DE GESTIÓN

30-11-2025



FUENTES:

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