

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026

BANCO DEL MACHALA S.A.  
II OCA

- **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:**

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones convertibles en acciones
<b>EMISOR:</b>	<b>BANCO DEL MACHALA S.A.</b>
<b>ACTIVIDAD:</b>	Actividades de intermediación monetaria realizada por la banca comercial
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2020-00005368
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	septiembre 04 del 2020
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	PLUSBURSATIL Casa de Valores S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE S.A.
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 15,000,000.00
<b>CLASE:</b>	1 y 2
<b>PLAZO:</b>	1.800 días
<b>TASA:</b>	TPR+2.50% Clase 1: reajuste cada 90 días Clase 2: reajuste cada 180 días
<b>GARANTÍA:</b>	General
<b>DESTINO:</b>	100% para operación de créditos, enmarcados en la líneas y segmentos estratégicos para la institución
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	PCR S.A. <b>AAA-</b> septiembre /2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	PCR S.A. <b>AAA-</b> febrero /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 obligaciones.

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

## √ Compromisos adquiridos

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	28-Feb-26	Cumple
2.Resguardos.1	Activos Reales	>=1	1.03	SI
2.Resguardos.2	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.Resguardos.3	Activos Depurados	>=1.25	46.55	SI

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

**Fecha Corte:** 28-feb.-26  
**Num. Cláusula según contrato** 2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
<b>Total Activos</b>	<b>\$1,266,503,667</b>
(-) Activos Diferidos	-\$5,114,006
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$597,647
(-) Derechos Fiduciarios	-\$22,264,060
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$1,238,527,954</b>
<b>Total Emisiones</b>	<b>\$26,605,400</b>
Saldo Emisión de Obligaciones II	\$8,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$7,318,361
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$11,287,039
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>46.55</b>

## √ Cumplimiento en el pago de 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.

## √ Índices respecto a los emisores del sector financiero

INDICADORES FINANCIEROS	Feb-26
SUFICIENCIA PATRIMONIAL (COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS)	214.72%
SOLVENCIA	14.22%
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:</b>	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	11.56%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	88.44%
ACTIVOS PRODUCTIVOS /PASIVOS CON COSTO	114.94%

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>Feb-26</b>
<b>INDICES DE MOROSIDAD</b>	
MOROSIDAD DE LA CARTERA BRUTA	2.51%
<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	
COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA	164.23%
<b>EFICIENCIA MICROECONOMICA</b>	
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO PROMEDIO	3.35%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	83.71%
GASTO PERSONAL/ACTIVO PROMEDIO	1.62%
<b>RENTABILIDAD</b>	
ROE	7.63%
ROA	0.56%
<b>INTERMEDIACION FINANCIERA</b>	
CARTERA BRUTA/(DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	84.55%
<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>	
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO/PATRIMONIO PROMEDIO	8.83%
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO/ACTIVO PROMEDIO	0.65%
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA</b>	
RENDIMIENTO CARTERA TOTAL	10.87%
<b>LIQUIDEZ</b>	
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	31.87%

## √ Nivel de Valores en circulación

<b>Detalle</b>	<b>Valores</b>
Saldo de emisiones en circulación	\$26,605,400
Patrimonio	\$94,047,513
Saldo/Patrimonio	28%
Limite	200%
Cumple	SI

## √ Flujo de efectivo

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026

<b>Detalle</b>	<b>28-Feb-26</b>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>1,181,138</u></b>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b><u>-12,463,146</u></b>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>-5,803,605</u></b>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>16,287,039</u></b>
<b>Flujo Neto</b>	<b><u>-1,979,713</u></b>
<b>Saldo Inicial dic-2025</b>	<b>226,529,594</b>
<b>Flujo Final</b>	<b><u>224,549,881</u></b>

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional en el mes de febrero del 2026. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$224,549,881 en comparación con el cierre del 2025.

## √ Hechos Relevantes

- Con fecha 8 de mayo de 2025, mediante Acta de Directorio Nro. D-007-2025, se resolvió aumentar el capital social del Banco de Machala en la suma de USD 3'116.000,00. Posteriormente, el 20 de mayo de 2025, dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil de Machala, quedando fijado el capital suscrito y pagado en USD 71'946.000,00.
- Debidas Diligencias Triple Jump: El Fondo de Inversión de Impacto, de origen Belga realizó las Debidas Diligencias en junio al BM, ya que se está trabajando con ellos a través de GCPartner en la consecución de un Préstamo subordinado y /o senior para el fortalecimiento del patrimonio técnico y crecimiento de la cartera.
- CFN, BP: Financiamiento Agrogenacer: El 16 de junio el Directorio autorizó la suscripción con CFN BP del anexo al Convenio de Participación para la Intermediación Financiera de los Recursos proporcionados por dicha entidad en el marco del programa AGRO RENACE GREEN RECOVERY PROGRAM - KfW por un monto de USD19MM.
- CFN, BP: Fondo Nacional de Garantías: En Junio 2021 se suscribió con el Fondo Nacional de Garantías de CFN B.P., el convenio para garantías parciales a créditos MIPYMES. Recientemente se retomaron las gestiones con la banca de desarrollo ecuatoriana para la reactivación del programa, el mismo que contempla dos nuevas líneas de garantías:
  1. Financiación y Normalización de Cartera
  2. Renacer de Oportunidad
  - Préstamo USD 3MM enfoque de impacto social, EMF Microfinance Funds (segundo préstamo de este fondeador) Desembolsado el 29 de Julio 2025.
  - Inicio asesoría del BID
    - a) Componente 1: Descarbonización de la cartera de crédito
    - b) Componente 2: Sistemas alimentarios sostenibles
    - c) Componente 3: Bioempresas en la Amazonía

- Debidas Diligencias Blue Orchard agosto 2025
- Proparco, firma de Carta de intención financiamiento USD 20MM con enfoque de Género.
- En reconocimiento a su solidez financiera y adecuada gestión institucional, se ratificó la calificación de riesgo "AAA-" otorgada por Pacific Credit Rating y Class International Rating; adicionalmente, Pacific Credit Rating modificó la perspectiva de estable a positiva, reflejando una mejora en la evaluación del perfil financiero del Banco y la confianza del mercado en su desempeño.
- El Banco de Machala S.A., fortaleció su posicionamiento ante organismos multilaterales e instituciones financieras internacionales, gestionando nuevas líneas de financiamiento orientadas al desarrollo productivo responsable.
- El avance en la transformación digital del banco ha significado repotenciar el posicionamiento de los canales y productos digitales, lo que permitió que las operaciones de consumo a través de crédito en línea representen el 45% del total de la cartera de consumo. El 40% de las nuevas relaciones con nuestros clientes se inician con Cuenta de ahorros en línea. Cobros y Pagos impulsó la estrategia transaccional con incrementos sobre el 40% en todos sus indicadores.
- Mitigación del riesgo operativo mediante la implementación de 35.197 horas de capacitación a los colaboradores, fortaleciendo competencias técnicas y consolidando una infraestructura operativa más resiliente.
- Un importante impulso en el crecimiento y fortalecimiento del valor de nuestra marca institucional, se da a través de la alianza estratégica que mantenemos con Orense Sporting Club, enmarcado en nuestro compromiso de fomentar la identidad de todos los Orenses.
- Como Banco sostenible contribuimos al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): (5) igualdad de género, (10) reducción de desigualdades, (8) trabajo decente y crecimiento económico, (9) industria, innovación e infraestructura y (13) acción por el clima, a través de políticas de equidad e inclusión, accesos a financiamientos y aplicación de estándares internacionales como Pacto Global, Principios de Banca Responsables y ONU Mujeres.

# INFORME DE GESTIÓN

31-03-2026

## FUENTES:

- Estados Financieros de **BANCO DEL MACHALA 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 II Emisión de Obligaciones al Portador **BANCO DEL MACHALA 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