

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+ septiembre – 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ marzo – 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	30-Abr-26	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	4.97	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 abril del 2026 se observan los siguientes resultados:

Política de Endeudamiento

Pasivo con Costo	1,579,290
Activo	3,923,794
	40%

Apalancamiento Financiero

Pasivos	2,802,424
Patrimonio	1,121,370
	2.50

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte
	30/04/2026
Total Activos	\$ 9,061,657
(-) Activos Gravados	-\$ 1,236,074
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 7,825,584
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 1,575,000
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$ 75,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 1,500,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	4.97

✓ 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

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

Indicadores	30/04/2026
Liquidez Corriente	2.51
Capital de Trabajo	4,394,830.83
Endeudamiento del activo	0.75
Endeudamiento patrimonial	3.05
Apalancamiento	4.05
Periodo medio de cobranza	70
Periodo medio de pago	-809
ROE	2.40%
ROA	0.59%

La compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 4.06 a 2.51 con un capital de trabajo positivo en comparación con abril del 2025.

Bajo la misma comparativa su rotación de cuentas por cobrar no presenta variaciones, 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	1,575,000
Patrimonio	2,238,868
Saldo/Patrimonio	70%
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 efectivo

Detalle de cuentas	30/04/2026
(=) Utilidad Neta Periodo	\$ 53,739.64
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ -587,020.44
(-/+) Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	\$ 105,149.43
(+/-) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	\$ -398,477.64

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2026

(+/-) Aumento (disminución) en otros activos operativos	\$ -293,692.23
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	\$1,281,932.33
(-) Compra de propiedades, planta y equipo	\$ 1,281,932.33
(=) Flujo Operativo Neto	\$ 748,651.53
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	\$ -748,651.53
(+) Préstamos recibidos	\$ -29.99
(-) Pago de préstamos	\$ -748,621.54
(=) Flujo Neto	\$ -
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 5,000.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 5,000.00
Saldo Final de Caja según Balance	\$ 5,000.00

El estado de flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un déficit operacional a abril del 2026. Recibió un retorno de inversiones por \$1,281,932 y solventó pagos de sus obligaciones bancarias por \$748,652. El saldo de su flujo final se mantiene y totaliza \$5,000.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ALPHA FACTORING DEL ECUADOR ALLFACTOR S.A.** cortados al 30 de abril del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- 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