

BANCO DEL MACHALA S.A.
IV 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:**

EMISIÓN :	Obligaciones convertibles en acciones
EMISOR:	BANCO DEL MACHALA S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de intermediación monetaria realizada por la banca comercial.
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2026-00000196
FECHA RESOLUCIÓN:	08 del enero de 2026
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	PLUSBURSATIL Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE S.A.
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 15,000,000.00
CLASE:	1 ; 2 ; 3
PLAZO:	1.800 días
TASA:	TPR+2.00%; +2.25% Clase 1: reajuste cada 30 días Clase 2: reajuste cada 60 días Clase 3: reajuste cada 30 días
GARANTÍA:	General
DESTINO:	100% para operación de créditos, enmarcados en la líneas y segmentos estratégicos para la institución.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AAA- agosto/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AAA- 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	30-Jun-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	55.57	SI

√ **Destino de los Fondos**

Durante los meses de enero a mayo del 2026, el emisor colocó un total de \$15,000,000.00 que fue utilizado 100% para operación de créditos, enmarcados en la líneas y segmentos estratégicos para la institución.

√ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	30-jun.-26
Num. Cláusula según contrato	2.3
<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$1,290,669,465
(-) Activos Diferidos	-\$4,786,105
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$652,169
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionada:	-\$1,084,458
(-) Derechos Fiduciarios	-\$22,564,425
Total Activos Libres de Gravamen	\$1,261,582,308
Total Emisiones	\$22,318,361
Saldo Emisión de Obligaciones III	\$7,318,361
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$15,000,000
Activo Depurado/Obligaciones Circulación	56.53

√ **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**

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

INDICADORES FINANCIEROS	30/06/2026
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	204.49%
SOLVENCIA	13.60%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	8.79%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	91.21%
ACTIVOS PRODUCTIVOS /PASIVOS CON COSTO	117.90%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA BRUTA	2.67%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA	149.69%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO PROMEDIO	3.39%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	85.83%
GASTO PERSONAL/ACTIVO PROMEDIO	1.58%
RENTABILIDAD	
ROE	9.06%
ROA	0.66%
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA/(DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	86.75%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO/PATRIMONIO PROMEDIO	7.73%
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO/ACTIVO PROMEDIO	0.56%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	
RENDIMIENTO CARTERA TOTAL	10.64%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	29.46%

Principales hallazgos del análisis

- Solvencia patrimonial (13.60%) y suficiencia patrimonial (2.04) muy por encima de los mínimos regulatorios.
- Cumplimiento holgado de ambos resguardos del contrato de emisión, con márgenes de 3% y más de 4,300% sobre los mínimos respectivos.
- Bajo nivel de apalancamiento por valores en circulación (24.4% del patrimonio).
- Calidad de cartera adecuada: morosidad de 2.67% con cobertura de provisiones de 149.7%.
- Fondeo concentrado en depósitos del público (87.3% del pasivo), con baja dependencia estructural de deuda de mercado.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

- Eficiencia operativa débil: 85.8% del margen financiero neto se destina a gastos de operación, comprimiendo el ROA a 0.66% anualizado.
- Reducción de fondos disponibles de 8.6% en el semestre, atribuible a la expansión del portafolio de inversiones.

✓ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	22,318,361
Patrimonio	95,714,515
Saldo/Patrimonio	23%
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	30/06/2026
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4,174,401
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	23,167,359
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-62,442,936
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	19,728,550
Flujo Neto	-19,547,027
Saldo Inicial	226,529,594
Flujo Final	\$206,982,566.42

El flujo de efectivo de Banco de Machala S.A. en el semestre enero-junio de 2026 refleja una entidad operativamente generadora de caja, con un flujo operativo positivo y superior a la utilidad contable, financiamiento externo utilizado de forma moderada y complementaria, y una reducción del saldo de efectivo explicada por una decisión de asignación de cartera de inversiones más que por debilidad estructural. En conjunto, la evaluación del flujo de efectivo es favorable, con el punto de atención señalado sobre el monitoreo de las brechas de liquidez ante el crecimiento simultáneo de cartera e inversiones.

INFORME DE GESTIÓN

31-07-2026

FUENTES:

- Estados Financieros de **BANCO DEL MACHALA S.A.** cortados al 30 de junio 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 **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