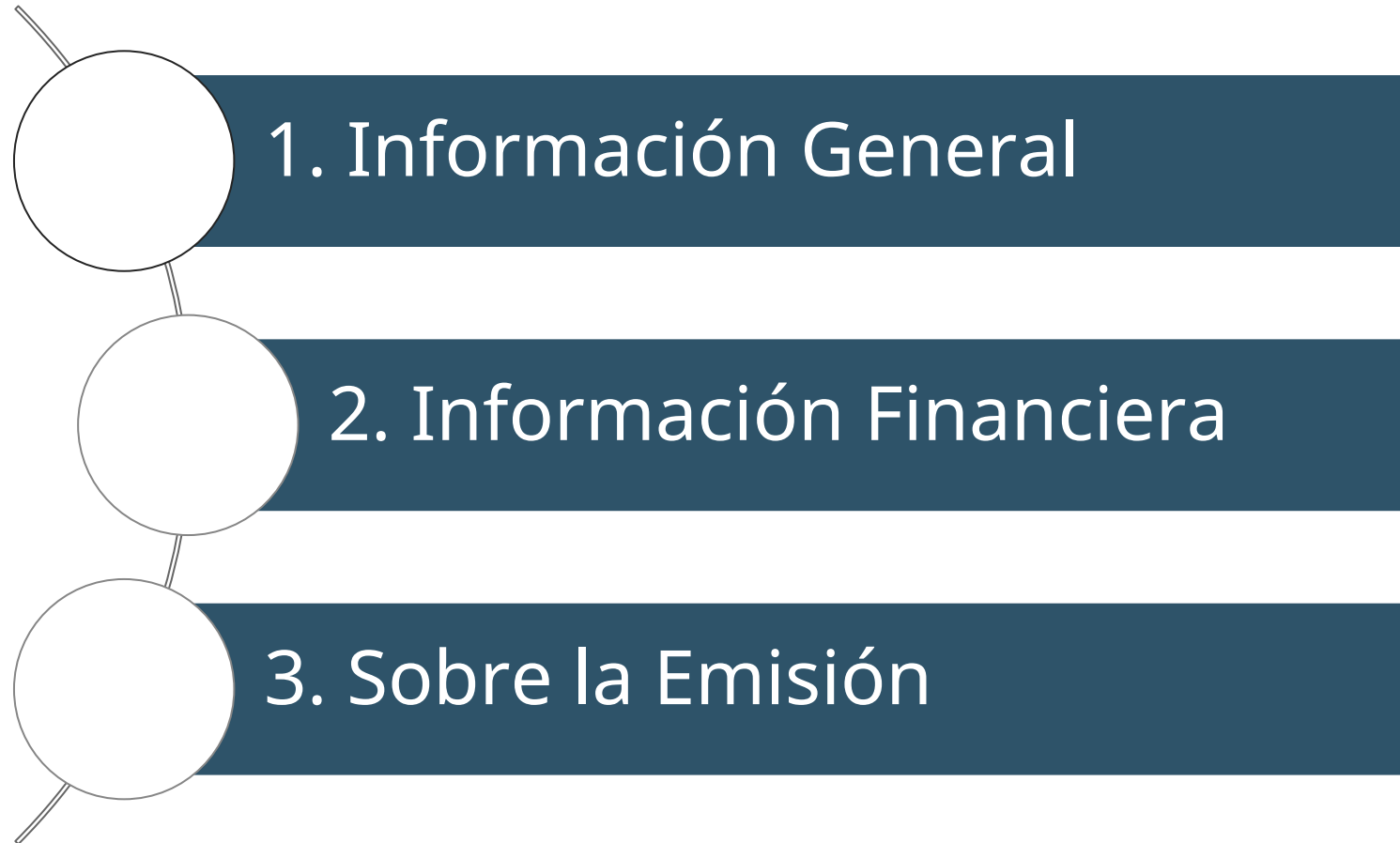
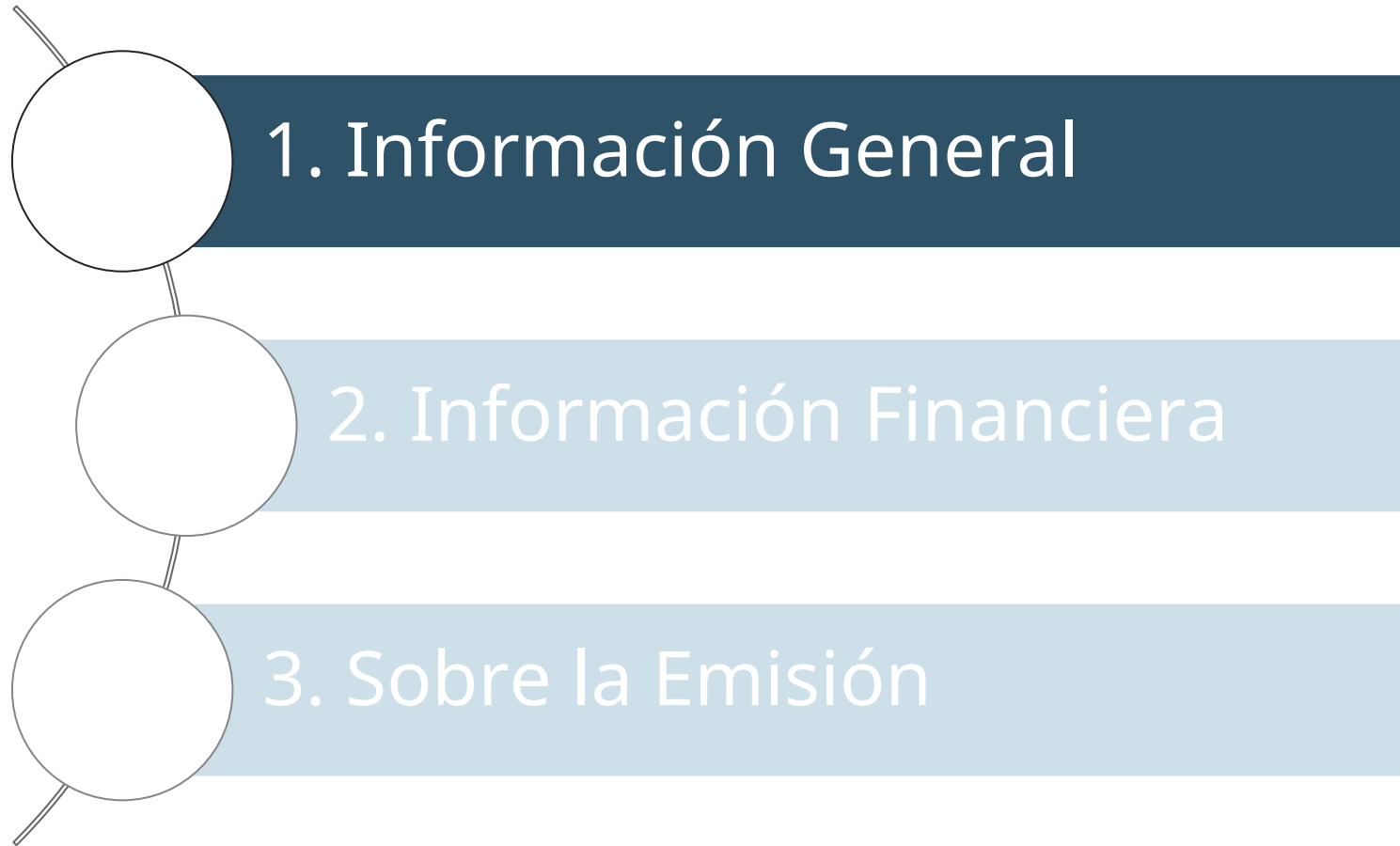




III Programa de Papel Comercial
USD 4.000.000
AAA- (Class International Rating)





Antecedentes

- PROFERMACO CÍA. LTDA. es una empresa ecuatoriana que inicia sus actividades en el año 2001, en Quito.
- Se dedica a la importación y comercialización de las mejores marcas de material ferretero, además de brindar un servicio al cliente de calidad. Actualmente, la compañía cuenta con alianzas estratégicas con marcas líderes del mercado con el fin de fortalecer su fuerza de ventas a través de sus canales digitales y un servicio de entrega inmediata.
- Con más de 25 años de experiencia en soluciones ferreteras, PROFERMACO constantemente explora tendencias del mercado mundial con el objetivo de acoplar esas necesidades al Ecuador para importar nuevos productos de iluminación, cables, hogar, repuestos, construcción, entre otros a más de 4.000 clientes desde sus centros de venta estratégicamente ubicados a nivel nacional.

¿Quiénes somos?

- Nos caracterizamos por ser distribuidor de las mejores marcas de material ferretero. Nuestro compromiso es brindar un servicio al cliente de calidad mientras proveemos de productos que mueven a una industria esencial en el Ecuador.

Misión

Comercializamos una amplia gama de productos de alta calidad y a precios competitivos, generando valor a nuestros grupos de interés desde la excelencia de nuestra gente.

Visión

Ser la empresa más sólida, eficiente, moderna, líder en importación y comercialización de productos en el país, basada en un modelo rentable y socialmente responsable.

Líneas de Negocio:



Composición Accionaria:

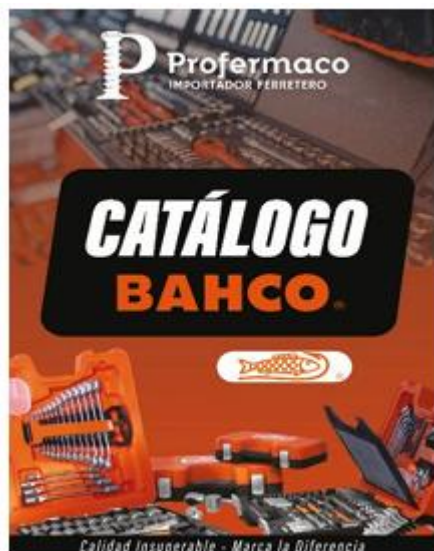
Accionistas	Capital	%
BUSINESCORP-HOLDING S.A.	\$90,300	30.00%
HURTADO LOPEZ LORENA MARIANELA	\$45,300	15.05%
NITO HOLDING S.A.	\$120,400	40.00%
NUÑEZ HURTADO JUAN DAVID	\$15,000	4.98%
NUÑEZ HURTADO MARIA ALEJANDRA	\$15,000	4.98%
NUÑEZ HURTADO PAU AZUL	\$15,000	4.98%
TOTAL	\$301,000	100%

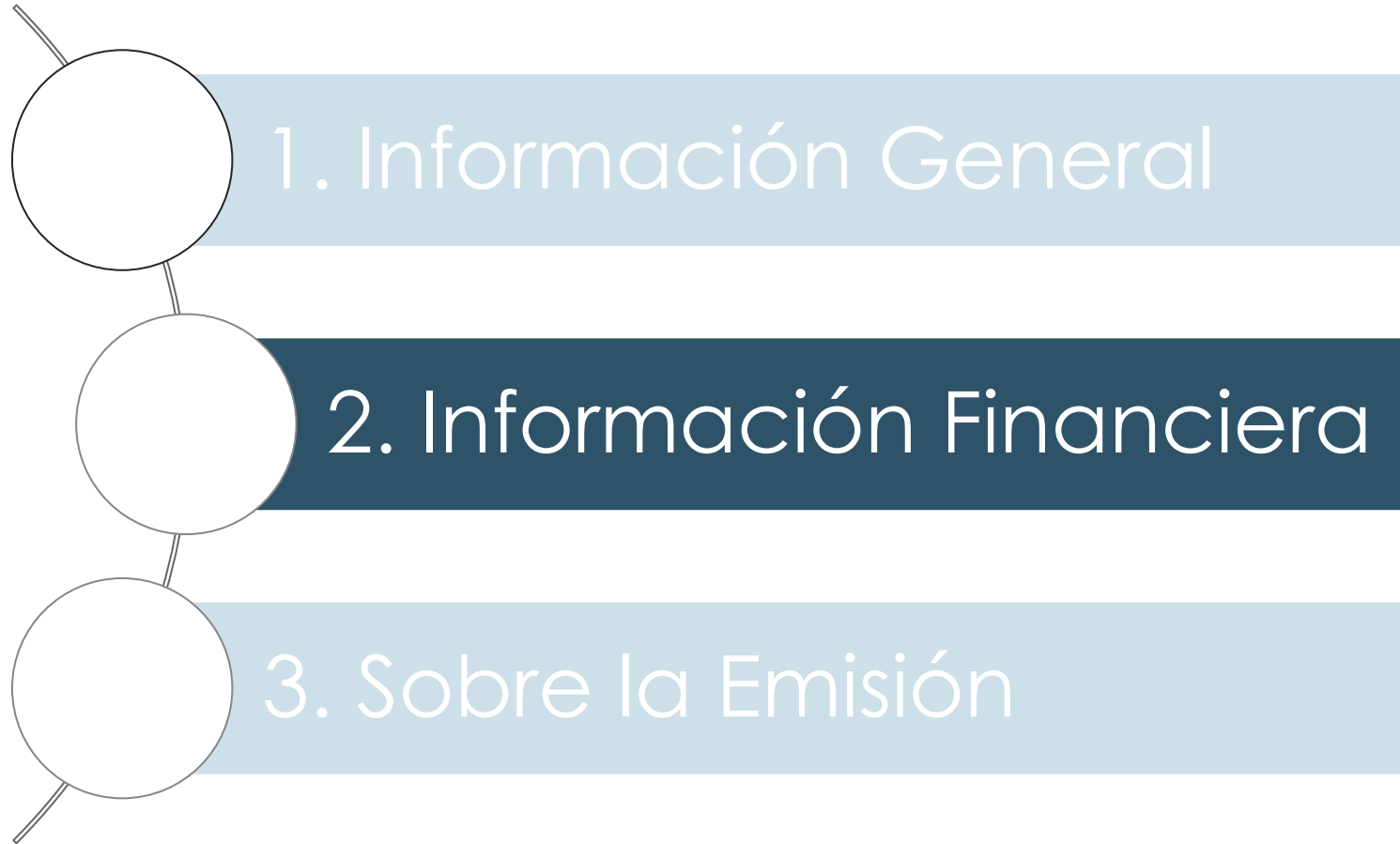


Marcas que gestiona PROFERMACO



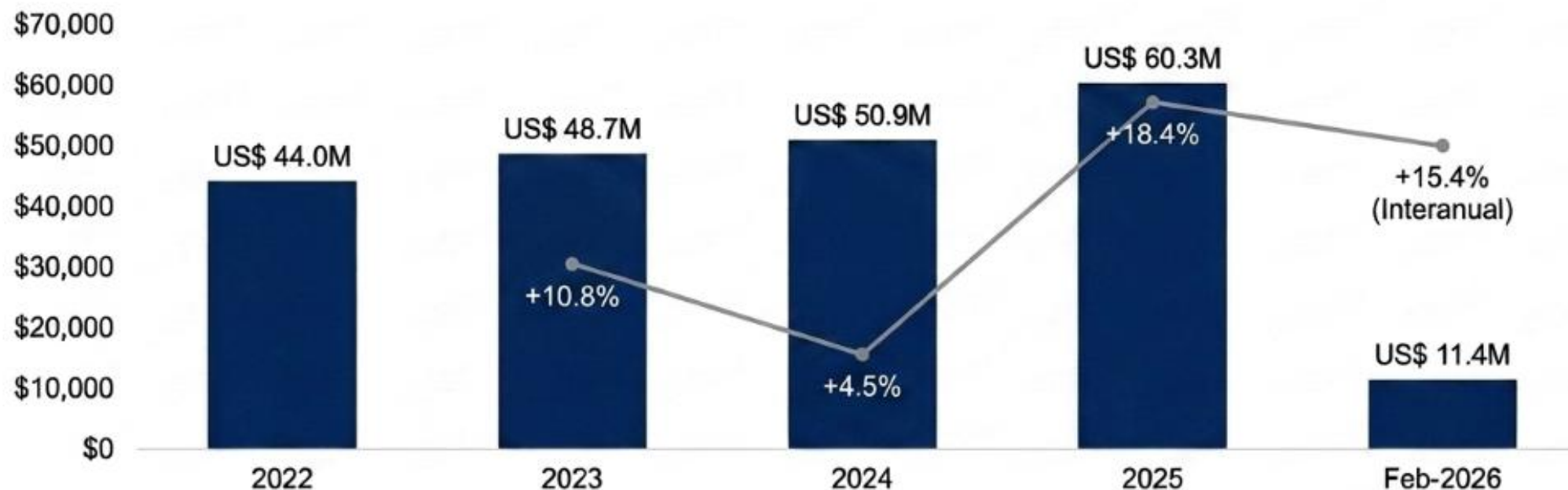
Catálogos de Productos





Crecimiento Sostenido en Ventas

- La estrategia de expansión de la fuerza de ventas y el fortalecimiento de canales digitales catalizaron un salto histórico en ingresos durante 2025 (+18,4%), manteniendo una tracción de doble dígito a inicios de 2026.



Eficiencia Operativa y Rentabilidad

- La compañía ha demostrado una capacidad probada para absorber el agresivo crecimiento de ventas sin deteriorar su estructura de costos, mejorando sustancialmente su capacidad de generación de caja.

Margen Bruto

17.6%

(2025)

Margen Antes de Impuestos

3.4%

(2025)

Margen EBITDA

5.6%

(2025)

Gastos Administrativos

8.9%

(Sobre ventas, mantenidos bajo estricto control histórico)

Gastos de Venta

4.0%

(Sobre ventas, optimizados, demostrando escalabilidad comercial sin sobrecostos)

Solidez Estructural del Balance

- Principal motor de crecimiento: Incremento sano en cuentas por cobrar comerciales, plenamente respaldadas por la alta calidad de cartera.

Evolución de Activos Totales



Razón Corriente

1.1x

(Al cierre de Feb-2026), holgada cobertura de obligaciones de corto plazo.

Deuda con Costo Financiero

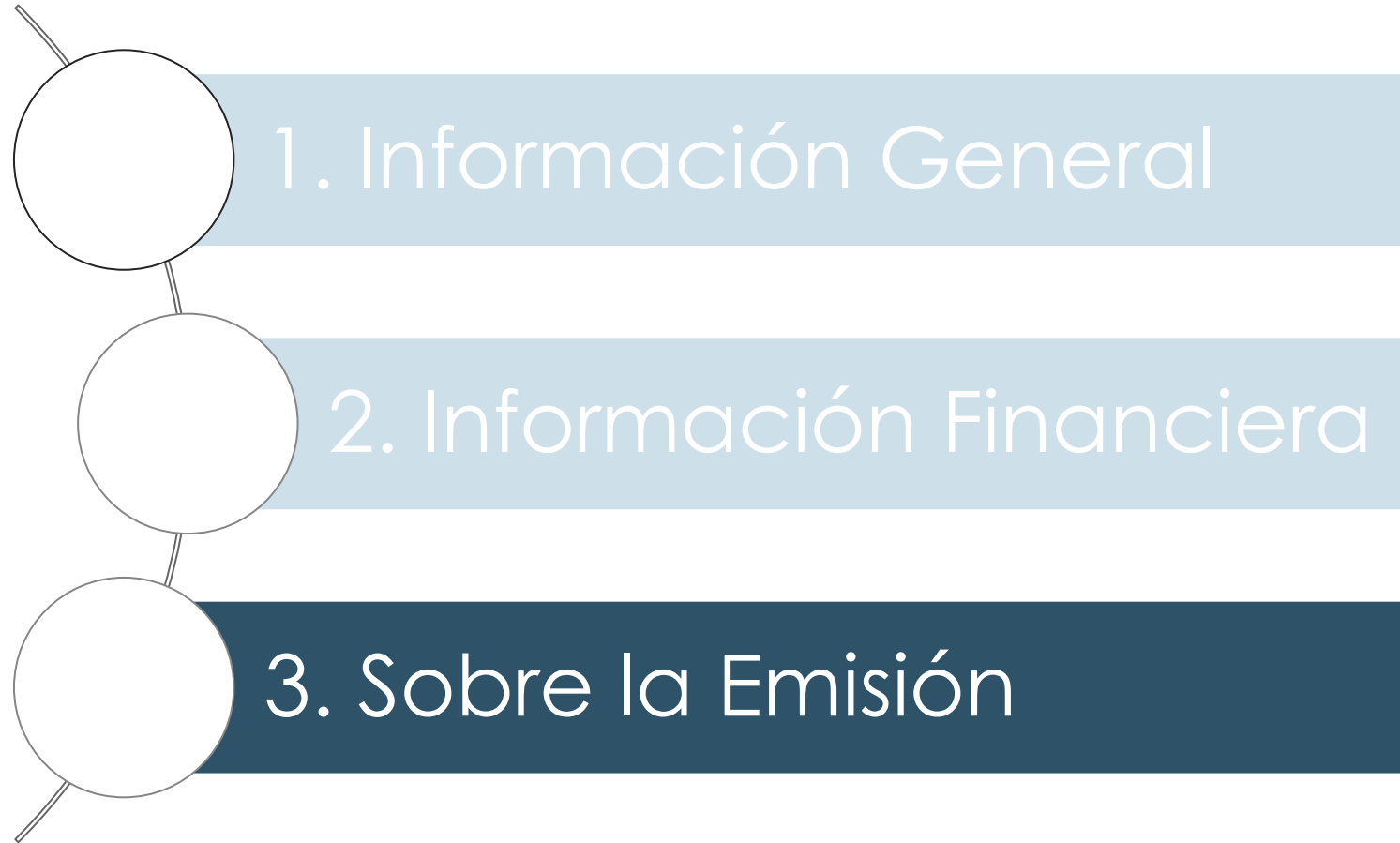
32.3%

Representa un tercio de los activos totales, evidenciando una gestión conservadora del apalancamiento.

Generación de Valor



- **Costo de Ventas:** Estructura estable, promediando el 82.3% (2022 y 2025) sobre las ventas totales, evidenciando escalabilidad sin pérdida de eficiencia.
- **Margen Bruto:** Sólido, 17.6% al 2025
- **Margen EBITDA:** Promedio estable de 5,8% (2022 y 2025)
- **Margen Neto:** Promedio estable de 2.8% (2022 y 2025)



Características de la Emisión

Monto Autorizado	US\$ 4.000.000,00 (Clase A)
Calificación de Riesgo	AAA- (Otorgada por Class International Rating)
Plazo de la Emisión	Hasta 359 días
Tipo de Instrumento	Cero Cupón (Vendido con descuento, amortización de capital al vencimiento)
Destino de los Recursos	Financiar más plazo para clientes, mejorar términos y condiciones con proveedores tanto en el aprovisionamiento de inventarios como en plazos de pago de insumos
Garantía	General

Participantes del Proceso

Estructurador y Agente Colocador

Mercapital Casa de Valores S.A.

Calificadora de Riesgos

Class International Rating
Calificadora de Riesgos S.A.

Representante de Obligacionistas

Avalconsulting Cía. Ltda.

Agente Pagador

Depósito Centralizado de
Compensación y Liquidación de
Valores DECEVALE S.A.

Resguardos

Normativos:

- 1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- 2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- 3. Mantener durante la vigencia de la emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Límite de Endeudamiento:

- Mantener semestralmente la relación pasivo financiero sobre activo, no mayor a cero punto ochenta y cinco (0,85) veces.

Activos Libres de Gravamen

- La presente emisión no cuenta con una garantía específica

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
feb-26			
(En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
Efectivo y Equivalente a efectivo	630.033,58		\$ 630.033,58
Inversiones a Corto Plazo			\$ -
Cuentas por Cobrar Comerciales	13.266.833,13		\$ 13.266.833,13
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	11.021,75		\$ 11.021,75
Otras Cuentas por Cobrar			\$ -
Inventarios	7.035.850,13	6.900.000,54	\$ 135.849,59
Anticipos Entregados	477.389,59		\$ 477.389,59
Impuestos por Recuperar	96.241,70		\$ 96.241,70
Otros Activos Corrientes			\$ -
Activos Corrientes	\$ 21.517.369,88	\$ 6.900.000,54	\$ 14.617.369,34
Propiedad Planta y Equipo, neto	3.467.006,79	1.933.037,00	\$ 1.533.969,79
Impuesto a la Renta Diferido	84.472,64		\$ 84.472,64
Inversiones en Acciones			\$ -
Propiedades de inversión			\$ -
Intangibles			\$ -
Cuentas por Cobrar Largo Plazo			\$ -
Activos No Corrientes	\$ 3.551.479,43	\$ 1.933.037,00	\$ 1.618.442,43
Total (A)	\$ 25.068.849,31	\$ 8.833.037,54	\$ 16.235.811,77
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			84.472,64
Total Activos en Litigio			
Impugnaciones Tributarias			
Total Saldo de Emisiones en circulación			
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 84.472,64
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 16.151.339,13
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 12.921.071,30
Monto de la Emisión (E)			\$ 4.000.000,00
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			3,23

¿Porqué invertir en PROFERMACO?

1	2	3	4
Calidad Crediticia Premium Calificación AAA-. Capacidad de pago excelente, probadamente resistente a ciclos económicos adversos.	Crecimiento y Escalabilidad +37.3% de crecimiento en ventas acumulado (2022-2025). Operación apalancada con márgenes operativos estables y eficientes.	Liderazgo de Mercado >4,000 Clientes. Amplio hub de distribución para la industria ferretera ecuatoriana, con portafolio diversificado de marcas globales y propias.	Seguridad Excepcional 3.23x de Cobertura de emisión. Garantía general con un margen de holgura superior, respaldada por una cartera financiera sana a diciembre 25 (92.58% por vencer).



MERCAPITAL

casa de valores s.a

Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito,
Ecuador

Teléfonos: (593) 3 932 510